

SIF Banat-Crișana S.A.

Situații Financiare

individuale interimare simplificate la 30 iunie 2019

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

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 – 37

**Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global
la 30 iunie 2019**

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
Venituri			
Venituri din dividende	5	99.295.226	78.752.410
Venituri din dobânzi	6	3.161.382	1.861.764
Alte venituri operaționale		85.698	180.677
Câștig din investiții			
Câștig din investiții imobiliare		-	-
Câștig net din diferențe de curs valutar		1.088.931	92.770
Profit/(Pierdere) neta din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	7	19.941.711	(20.200.830)
Profit/(pierdere) din vanzarea activelor	8	-	(553.308)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	9	(1.645.436)	(1.649.491)
Alte cheltuieli operaționale	10	(6.725.878)	(6.176.293)
Profit înainte de impozitare		115.201.633	52.307.699
Impozitul pe profit	11	(7.756.484)	(1.517.266)
Profit net al exercițiului financiar		107.445.150	50.790.433
Alte elemente ale rezultatului global			
Rezerva de valoare justa active financiare:			
Suma transferată în profit sau pierdere (instrumente de datorie)			553.308
Variația valorii juste aferenta activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		148.460.370	45.453.165
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		(25.090.683)	2.667.838
Modificarea rezervei de reevaluare imobilizari corporale			
Alte elemente ale rezultatului global		123.369.687	48.674.311
Total rezultat global aferent perioadei		230.814.836	99.464.744
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,208	0,098
Diluat		0,208	0,098

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 13 august 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a poziției financiare la 30 iunie 2019

În LEI	Notă	30 Iunie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Numerar si echivalente de numerar	12	172.192.363	29.230.410
Depozite bancare	13	-	6.044.457
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	14	1.165.595.158	1.105.989.265
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	15	1.329.683.020	1.279.345.173
Active financiare evaluate la cost amortizat	16	6.602.842	6.505.683
Investiții imobiliare	17	20.128.515	20.128.515
Imobilizări corporale		3.089.928	3.203.517
Alte active financiare	18	1.441.781	2.277.307
Alte active		153.516	218.926
Total active		2.698.887.122	2.452.943.252
Datorii			
Dividende de plată		-	5.495
Datorii privind impozitul pe profit amânat	19	141.523.582	129.889.043
Alte datorii financiare	20	3.927.690	1.614.344
Alte datorii si venituri inregistrate in avans		10.401	13.757
Total datorii		145.461.673	131.522.639
Capitaluri proprii			
Capital social	21	51.746.072	51.746.072
Efectul aplicarii IAS 29 asupra capitalului social	21	645.164.114	645.164.114
Actiuni proprii	21	(223.486)	(223.486)
Pierderi din rascumpararea actiunilor proprii		(559)	(559)
Beneficii acordate in instrumente de capitaluri proprii		3.570.000	2.380.000
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	21	2.105.675.691	2.105.675.691
Efectul aplicarii IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	21	(2.605.353.717)	(2.605.353.717)
Profit acumulat		758.450.719	683.411.583
Alte rezerve		852.475.011	775.288.784
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		105.016	105.016
Rezerve legale	21	10.349.214	10.349.214
Diferente din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		731.467.374	652.877.901
Total capitaluri proprii		2.553.425.449	2.321.420.613
Total datorii și capitaluri proprii		2.698.887.122	2.452.943.252

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 13 august 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 30 iunie 2019

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 afer active fin eval prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluar e ale mijloacelor fixe	Alte rezerve	Beneficii acordate in instrumente de capitaluri proprii	Profit acumulat	Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	696.910.187	(223.487)	(559)	10.349.214	2.105.675.691	652.877.901	105.016	775.288.783	2.380.000	683.411.583	(2.605.353.718)	2.321.420.613
Rezultatul global												
Profitul exercițiului financiar	-									107.445.150	-	107.445.150
Alte elemente ale rezultatului global												
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in contul de profit si pierdere	-									-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in rezultatul reportat												
Variația rezervei	-					95.644.508				52.815.861	-	148.460.370
Reevaluare imobilizari corporale												-
Impozit pe profit amanat aferent						(17.055.035)				(8.035.648)		(25.090.683)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	78.589.473	-	-	-	152.225.363	-	230.814.836
Alte rezerve - surse proprii								77.186.227		(77.186.227)		-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii												
Dividende de plată aferente an 2018	-									-	-	-
Dividende prescrise	-									-	-	-
Rascumparare actiuni proprii									1.190.000			1.190.000
Anulare actiuni proprii											-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	77.186.227	1.190.000	(77.186.227)	-	1.190.000
Sold la 30 iunie 2019	696.910.187	(223.487)	(559)	10.349.214	2.105.675.691	731.467.375	105.016	852.475.011	3.570.000	758.450.718	(2.605.353.718)	2.553.425.449

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 13 august 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 30 iunie 2019

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 active fin eval prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevalua re ale mijloace lor fixe	Alte rezerve	Beneficii acordate în instrum ente de capitalur i proprii	Profit acumulat	Efectul aplicarii 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												
Profitul exercițiului financiar	-			-	-	-				50.790.433	-	50.790.433
Alte elemente ale rezultatului global												
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in contul de profit si pierdere	-			-	-	553.308				-	-	553.308
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în 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						2.667.838				(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
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	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 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie la 30 iunie 2019

În LEI	Notă	30 Iunie 2019	30 Iunie 2018
Activități de exploatare			
Profit net al perioadei		107.445.150	50.790.433
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		124.254	139.888
(Castig)/Pierdere neta din cedarea imobilizărilor corporale		1.585	4.557
Castig din evaluarea investițiilor imobiliare		0	0
Profit net din vânzarea activelor (instrumente de datorie)	8	0	553.308
(Câștigul net)/ Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7	(19.941.711)	20.200.831
Venituri din dividende	5	(99.295.226)	(78.752.410)
Venituri din dobânzi	6	(3.161.382)	(1.861.766)
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active financiare		(780.552)	(3.370)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		1.190.000	0
Impozitul pe profit	11	7.756.484	1.517.266
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creante, etc.)		63.674	(1.132.641)
Modificări ale altor datorii financiare		(853.730)	(802.489)
Impozit pe profit plătit		(12.117.804)	(25.588.823)
Numerar net utilizat în activități de exploatare		(19.569.258)	(34.935.216)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni la filiale și alte active financiare (acțiuni, unități de fond, titluri de stat, obligațiuni)	14,15	(128.773.554)	(133.183.428)
Încasări din vânzarea de titluri financiare (acțiuni, titluri de stat)		103.332.318	136.544.019
(Plasamente) / Incasari din depozite pe termen mai mare de 3 luni		6.000.000	4.800.000
Incasari din vanzarea active la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		84.698.625	16.000.255
Incasari/(Plati) din vanzarea de active evaluate la cost amortizat		0	0
Incasari din vanzarea de imobilizari corp si investitii imobiliare		0	0
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(11.703)	(25.899)
Dividende încasate		94.354.698	71.686.360
Dobânzi încasate		2.936.322	3.456.155
Numerar net din activități de investiții		162.536.706	99.277.463
Activități de finanțare			
Dividende plătite		(5.495)	
Răscumpărare acțiuni proprii		0	
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(5.495)	0
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar			
		142.961.953	64.342.248
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		29.230.410	11.320.217
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		172.192.363	75.662.465

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 13 august 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

1. Entitatea care raportează

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA („Societatea”) a fost înființată în baza Legii nr. 133/1996 prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private Banat-Crișana și este o societate comercială pe acțiuni ce funcționează în baza Legii 31/1990, a Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu completările și modificările ulterioare, autorizată ca AFIA conform Legii nr. 74/2015.

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

Obiectul de activitate al Societății este:

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

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

Serviciile de depozitare a activelor sunt asigurate de BRD Groupe Société Générale, iar societatea de prestări servicii de registru este Depozitarul Central SA București.

Situațiile financiare interimare, simplificate întocmite la 30 iunie 2019, nu sunt auditate sau revizuite.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

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

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

Prezentele situații financiare interimare simplificate încheiate la 30 iunie 2019, au fost întocmite în acord cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 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 (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 2018.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

În baza cerințelor Legii nr. 24/2017 și a Regulamentului ASF nr. 5 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și publica situații financiare interimare consolidate pentru semestrul I 2019 în termen de 3 luni de la încheierea acestuia.

În cursul semestrului I 2018, 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, începând cu exercițiul financiar 2018, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate. În aceste condiții, Societatea va întocmi două seturi de situații financiare: individuale și consolidate, în conformitate cu prevederile IFRS 10 și IAS 27. Totodată, în luna mai 2019, Societatea a revizuit analiza privind îndeplinirea criteriilor de clasificare ca entitate de investiții, concluzionând că acestea sunt îndeplinite și că va aplica excepția prevăzută de IFRS 10 privind entitățile de investiții și pentru situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2019.

(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.

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.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

(f) Modificări ale politicilor contabile

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

3. Politici contabile semnificative - extras

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2018.

Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ următoarele:

- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în instrumente de datorie (ex. titluri, obligațiuni, împrumuturi);
- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Instrumente financiare derivate;
- Participații în filiale, asociații și asocieri în participație—în funcție de prevederile IFRS 10/ IAS 27/ IAS 28.

(i) Clasificare

Instrumentele financiare deținute sunt clasificate de Societate în conformitate cu IFRS 9 "Instrumente financiare" în active financiare și datorii financiare.

Societatea clasifică **activele financiare** drept evaluate la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea justă prin profit sau pierdere pe baza:

- (a) modelului de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare și
- (b) caracteristicilor fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Modelul de afaceri

- Reprezintă modul în care o entitate își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar: *colectare, vânzare de active sau ambele*;
- Determinarea acestuia se realizează faptic, având în vedere: *modul de evaluare și raportare a performanței acestora, riscurile existente și modul de gestionare a acestora respectiv modalitatea de compensare a managementului* (pe baza valorii juste sau pe baza fluxurilor de numerar asociate acestor investiții);

Modelul activelor deținute pentru colectare

- Gestionate pentru a realiza fluxuri de numerar prin colectarea principalului și a dobânzii pe durata de viață a instrumentului;
- Nu este necesară deținerea până la maturitate;
- Există categorii de tranzacții de vânzare compatibile cu acest model: cele datorate creșterii riscului de credit, vânzări infrecvente sau nesemnificative valoric sau vânzări la date apropiate de scadența instrumentelor;
- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă) se face la cost amortizat (utilizarea metodei dobânzii efective; dobânzile, câștigurile sau pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar— în profit și pierdere).

Modelul activelor deținute pentru colectare și vânzare

- Gestionate atât pentru a realiza fluxuri de numerar din colectare cât și prin vânzarea (integrală a) activelor;
- Vânzările sunt de frecvență și valoare mare comparativ cu modelul anterior, fără a fi precizat un anumit prag pentru încadrarea în acest model;

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

- Scopul acestor vânzări poate fi: gestionarea nevoilor curente de lichiditate, menționarea unei anumite structuri a randamentelor obținute sau decizii de optimizare a bilanțului entității (corelarea duratei activelor financiare cu cea a datoriilor financiare).
- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă) se face la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (utilizarea metodei dobânzii efective; dobânzile, câștigurile sau pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar – în profit și pierdere / variația valorii juste a acestor instrumente – în alte elemente ale rezultatului global, sumele recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reciclate prin profit și pierdere la derecunoașterea activului).

Alt model de afaceri

- Active gestionate cu scopul realizării fluxurilor de numerar prin intermediul vânzării;
- Colectarea fluxurilor de numerar asociate acestor investiții este incidentală, nu reprezintă scopul deținerii acestora;
- Active a căror performanță este gestionată și raportată pe baza valorii juste a acestora;
- Instrumente de datorie dobândite în scopul vânzării în viitorul apropiat, sunt destinate obținerii de profit pe termen scurt sau sunt instrumente derivate;
- Reflectarea contabilă a acestora se realizează la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Testul SPPI

Conține criteriile care evaluează în ce măsură structura fluxurilor de numerar ale unui instrument de datorie se încadrează în tiparul unui acord de creditare de bază (dobânda reflectă în mare parte de valoarea în timp a banilor și riscul de credit).

Există o serie de indicatori care semnalează cazul în care instrumentele de datorie deținute ar trebui evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere:

- rată a dobânzii non-standard;
- prezența efectului de levier;
- instrumente hibrid (inclusiv un derivat încorporat).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

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

Datorii financiare - Sunt evaluate la cost amortizat, cu excepția datoriilor financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere.

(ii) Recunoaștere

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

(iii) Evaluare

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

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

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

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

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) după recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

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

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Societatea măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotate pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

Unitățile de fond sunt evaluate în baza VUAN, calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare cotate. În cazul în care Societatea observă că pentru deținerile unui fond nu există o piață activă, apelează pentru evaluare la situațiile financiare publice ale deținerilor fondului, respectiv la valoarea activului net. În baza activului net se obține un VUAN corectat utilizat la evaluarea unităților de fond în situațiile financiare ale Societății.

Obligațiunile de stat sunt evaluate în baza cotației de piață disponibilă pe Bloomberg pentru emisiunea respectivă, înmulțită cu valoarea nominală unitară.

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea folosește tehnici de evaluare. Valoarea justă a activelor financiare netranzacționate pe o piață activă este determinată de evaluatori autorizați, din cadrul compartimentului de evaluare existent în cadrul Societății și de către evaluatori externi.

Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe utilizarea de date de intrare observabile, precum prețul cotate al elementului identic deținut de altă parte sub formă de activ, pe o piață care nu este activă, iar pentru activele pentru care prețurile observabile nu sunt disponibile, tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate, și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață. Acestea includ metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil respectiv metoda procentului din activele nete ale acestor societăți, ajustate cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori. Conducerea Societății consideră că aceste ajustări sunt necesare pentru prezentarea unei măsuri fidele a valorii instrumentelor financiare deținute la valoare justă în situația poziției financiare.

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Societatea trebuie să recunoască un provizion pentru pierderile preconizate din creditare aferente unui activ financiar care este evaluat conform punctului 4.1.2 sau 4.1.2A din IFRS 9 (instrumente de datorie evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), o creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare și un contract de garanție financiară.

Societatea aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea provizionului pentru pierderi aferente activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (instrumente de datorie care întrunesc criteriile de la pct. 4.1.2A din IFRS 9 – active deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar și

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

vânzării, ale căror fluxuri de numerar reprezintă exclusiv rambursări de principal sau plăți de dobândă). Provizionul astfel determinat este recunoscut pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.

La fiecare dată de raportare, Societatea evaluează provizionul pentru pierderi aferent unui instrument financiar la o valoare egală cu:

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

Societatea recunoaște în profit sau pierdere, drept câștig sau pierdere din depreciere, valoarea pierderilor preconizate, recunoscute sau reluate, impuse pentru a ajusta provizionul pentru pierderi la data raportării până la nivelul impus de prevederile IFRS 9.

Societatea evaluează pierderile preconizate din creditare ale unui instrument financiar, astfel încât aceasta să reprezinte:

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

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

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

În evaluarea riscului de credit scăzut pentru emitenți nu sunt luate în considerare garanțiile reale. Totodată, instrumentele financiare nu sunt considerate a fi cu risc scăzut doar pentru că au un risc mai scăzut decât celelalte instrumente emise de debitor sau în comparație cu riscul de credit prevalent în regiunea geografică sau jurisdicția în care acesta își desfășoară activitatea.

Societatea utilizează, în evaluarea riscului de credit, atât ratinguri externe privind riscul de credit, cât și evaluări interne consecvente cu definițiile general acceptate referitoare la riscul de credit.

(v) Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente celui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Derecunoașterea activelor și datoriilor financiare se evidențiază contabil utilizând metoda costului mediu ponderat.

(vi) Reclasificări

Dacă Societatea reclasifică active financiare conform pct. 4.4.1 din IFRS 9 (ca efect al modificării modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare), atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii inițiale.

Societatea aplică reclasificarea activelor financiare în mod prospectiv de la data reclasificării. Eventualele câștiguri, pierderi sau dobânzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

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

(vii) Câștiguri și pierderi

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

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

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

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

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

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

Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

4. Administrarea riscurilor semnificative

Activitatea de management al riscurilor se regăsește în structura organizatorică a Societății și vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de Legea nr. 297/2004 și de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de preț al instrumentelor de capital. Această notă prezintă informații referitoare la expunerea Societății la fiecare dintre riscurile sus-menționate, obiectivele și politicile Societății și procesele de evaluare și managementul riscului.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

4.1 Riscuri financiare

(a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piața ale prețurilor (cum ar fi de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutare). Conducerea Societății stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații semnificative a pieței.

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către Societate cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Societatea este expusă riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor pe termen scurt efectuate în obligațiuni, acțiuni și unități de fond.

Conducerea a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse, asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudentială a portofoliului, precum și prin utilizarea uneia sau a mai multor tehnici de diminuare a riscului în funcție de evoluția prețurilor de piață aferente instrumentelor financiare deținute de Societate.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare privește toate activele deținute de Societate, indiferent de perioada de deținere a acestora, iar prin intermediul diminuării acestui tip de risc se urmărește evitarea înregistrării unei expuneri prea mari față de un singur debitor/emitent la nivelul Societății.

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

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și prin contul de profit sau pierdere. Entitățile în care Societatea deține acțiuni operează în diverse industrii.

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

Strategia Societății pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practicate.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

Consiliul de Administrație monitorizează modul de realizare a administrării riscului de piață, iar procedurile interne prevăd ca, atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politica investițională și principiile Societății trebuie procedat la rebalansarea portofoliului.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, unități de fond, obligațiuni corporatiste) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 110.752.130 lei (31 decembrie 2018: 92.903.098 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 113.692.481 lei (31 decembrie 2018: 107.464.995 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 30 iunie 2019 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 50,6% din total portofoliu, în scădere față de ponderea de 51,2% înregistrată la 31 decembrie 2018.

În LEI	30 iunie 2019	%	31 decembrie 2018	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.083.787.166	50,6%	1.047.441.047	51,2%
Industria prelucratoare	372.007.266	17,4%	333.231.839	16,3%
Hoteluri si restaurante	139.366.047	6,5%	126.746.145	6,2%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	32.339.186	1,5%	37.902.258	1,9%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	25.291.310	1,2%	27.242.153	1,3%
Industria extractiva	64.774.668	3,0%	54.416.217	2,7%
Alte activitati	3.020.966	0,1%	2.901.664	0,1%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	348.746.547	16,3%	344.682.950	16,9%
Constructii	207.671	0,0%	667.238	0,0%
Transport si depozitare	60.769.588	2,8%	57.659.329	2,8%
Inchirieri bunuri imobiliare	10.180.520	0,5%	10.570.630	0,5%
Agricultura, silvicultura si pescuit	369.746	0,0%	378.546	0,0%
TOTAL	2.140.860.680	100%	2.043.840.016	100%

La data de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea deține unități de fond la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Optim Invest, Certinvest Acțiuni, Star Value și Romania Strategy Fund (la 31 decembrie 2018 și Fondul Închis de Investiții Omnitrend). Societatea este expusă riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții, valoarea justă a investițiilor în aceste active fiind la 30 iunie 2019 de 300.585.243 lei (31 decembrie 2018: 295.681.969 lei).

(ii) Riscul de rata a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul ca veniturile sau cheltuielile, sau valoarea activelor sau a datoriilor Societății să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobândă: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu: obligațiuni), astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale Societății, politica este să investească în instrumente financiare profitabile, cu scadență mai mare de un an. În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață. Însă, majoritatea activelor financiare ale Societății sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

Astfel, Societatea va fi subiectul unei expuneri limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelului predominant al ratelor dobânzii din piață.

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul semestrului 1 al anului 2019:

Active financiare	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	1,00	3,00	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	5,03	5,39	6,00	6,00
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75
Investiții evaluate la cost amortizat	-	-	5,98	6,01

*În cadrul activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere sunt incluse obligațiunile, în lei și valută, emise de filiale ale SIF Banat-Crișana.

**În cadrul activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiunile corporatiste.

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul semestrului 1 al anului 2018:

Active financiare	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,45	2,20	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere	3,85	4,28	-	-
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global*	3,25	5,75	5,75	5,75
Investiții evaluate la cost amortizat	-	-	5,98	5,98

*În cadrul activelor financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiunile de stat (dobânda este cuponul nominal, nu randamentul la achiziție/adjudecare) și obligațiunile corporatiste.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

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

<i>In RON</i>	30 iunie 2019
Numerar și echivalente de numerar*	172.126.172
Depozite bancare	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	48.213.890
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	4.971.855
Investiții evaluate la cost amortizat - obligațiuni corporatiste	6.423.634
TOTAL	231.735.551

*În cadrul echivalentelor de numerar sunt incluse plasamente pe termen scurt în depozite bancare (scadența mai mică de 3 luni) în sumă de 99 milioane lei.

<i>In RON</i>	31 decembrie 2018
Numerar și echivalente de numerar	15.500.000
Depozite bancare	6.000.000
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	40.562.280
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	4.872.610
Investiții evaluate la cost amortizat - obligațiuni corporatiste	6.327.044
TOTAL	73.261.933

Impactul asupra profitului net al Societății a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 1.946.579 lei (31 decembrie 2018: 615.400 lei).

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea investește în instrumente financiare și intră în tranzacții care sunt denominate în valute, altele decât moneda sa funcțională, astfel, este expusă riscurilor ca rata de schimb a monedei naționale în relație cu altă valută să aibă efecte adverse asupra valorii juste sau fluxurilor viitoare de numerar ale acelei porțiuni din activele și pasivele financiare denominate în altă valută.

Societatea a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO și USD.

Instrumentele financiare utilizate dau posibilitatea conservării valorii activelor monetare deținute în lei, prin efectuarea de plasamente și încasarea de dobânzi în funcție de termenul de scadență.

Societatea nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

In RON	30 iunie 2019
Numerar și echivalente de numerar	71.596.043
Depozite bancare	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere*	32.751.532
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	228.311.298
Investiții evaluate la cost amortizat	6.602.842
TOTAL	339.261.715

* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse obligațiunile în euro emise de SIFI BH Retail și deținerile în valută ale fondurilor închise de investiții, proporțional cu deținerea Societății în activele nete ale acestora.

** În cadrul activelor financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global în EUR sunt incluse participațiile deținute în afara țării, respectiv Austria - Erste Bank și obligațiunile corporatiste Impact.

Active financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

In RON	31 decembrie 2018
Numerar și echivalente de numerar	9.025.982
Depozite bancare	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere*	20.255.448
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	290.081.290
Investiții evaluate la cost amortizat	6.505.683
TOTAL	325.868.403

*În cadrul Activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse participațiile deținute în valută de către fondurile de investiții proporțional cu deținerea Societății în activele acestora.

**În cadrul activelor financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global sunt incluse participațiile deținute în afara țării, respectiv Austria - Erste Bank și obligațiunile corporatiste Impact.

Următorul tabel prezintă sensibilitatea profitului sau pierderii precum și a capitalurilor proprii la posibile schimbări la finalul perioadei de raportare ale ratelor de schimb valutar în corespondență cu moneda de raportare, menținând constante toate celelalte variabile:

	30 iunie 2019		31 decembrie 2018	
	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global
Apreciere EUR cu 5% (2018: 5%)	4.869.130	9.379.862	1.229.820	12.456.653
Depreciere EUR 5% (2018: 5%)	(4.869.130)	(9.379.862)	(1.229.820)	(12.456.653)
Total	-	-	-	-

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar să nu reușească să își îndeplinească o obligație sau un angajament financiar în care a intrat în relație cu Societatea, rezultând astfel o pierdere pentru Societate. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale sau Statul român, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe. Conducerea Societății monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

La datele de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La datele de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate.

Mai jos prezentăm activele financiare cu expunere la riscul de credit:

30 iunie 2019	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni emise de instituții financiare (evaluate la cost amortizat)	Obligațiuni emise de societati comerciale (eval la val justa prin alte elemente ale rez global)	Obligațiuni emise de societati comerciale (eval la val justa prin cont de profit si pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i>							
Rating AAA până la A-							
	72.187.103	18.000.000					90.187.103
	23.645						23.645
	906.735	81.000.000	6.602.842				88.509.577
	3.848						3.848
	3.236						3.236
	1.606			4.981.254	48.851.003	1.441.781	55.275.643
TOTAL	73.126.172	99.000.000	6.602.842	4.981.254	48.851.003	1.441.781	234.003.052

31 decembrie 2018	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni emise de instituții financiare (evaluate la cost amortizat)	Obligațiuni emise de societati comerciale (eval la val justa prin alte elemente ale rez global)	Obligațiuni emise de societati comerciale (eval la val justa prin cont de profit si pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i>							
Rating AAA până la A-							
	10.988.692	13.000.000					23.988.692
	24.299						24.299
	2.698.188	8.500.000	6.505.683				17.703.871
	4.367						4.367
	3.554						3.554
	284						284
	1.501			4.882.639	40.929.816	2.277.307	48.091.262
TOTAL	13.720.885	21.500.000	6.505.683	4.882.639	40.929.816	2.277.307	89.816.329

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 234.003.052 lei la 30 iunie 2019 (31 decembrie 2018: 89.816.329 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

Expunere din conturi curente și depozite plasate la bănci (exclusiv dobânda atașată)

	Credit rating			30 iunie 2019	31 decembrie 2018
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	90.139.571	23.940.933
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	81.906.735	11.197.124
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	46.993	46.776
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	23.645	24.299
Raiffeisen Bank Romania	Baa1	Raiffeisen Bank Romania	Moody's	3.848	4.367
Alpha Bank Romania	Ba2	Alpha Bank Romania	Moody's	3.236	3.554
Bancpost**	C	Eurobank Ergasias Athens	Fitch	-	1.064
UniCredit Tiriac	BBB+	UniCredit Tiriac	Fitch	538	983
Banca Comerciala Feroviara	NR			1.483	1.501
First Bank Romania***	NR	J.C.Flowers	Fitch	123	284
TOTAL				172.126.172	35.220.885

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

**La finele anului 2018, a fost finalizată preluarea Bancpost de către Banca Transilvania.

***În anul 2018, filiala locală a Piraeus Bank Grecia a fost preluată de fondul american de investiții JC Flowers, denumirea băncii fiind schimbată în First Bank.

Numerarul și echivalentul de numerar și depozitele bancare nu sunt restante și nu sunt depreciate. Obligațiunile corporatiste nu sunt restante și nu sunt depreciate.

Din categoria alte active financiare, debitori diverși în valoare de 1.313.517 lei (31 decembrie 2018: 34.519 lei) nu sunt creanțe restante și nu sunt depreciate.

La data de 30 iunie 2019 Societatea consideră depreciată valoarea creanțelor (în cadrul debitorilor diverși) în sumă de 1.406.362 lei (31 decembrie 2018: 1.406.362 lei) reprezentând dividende și penalități cuvenite de la societățile din portofoliu și neîncasate pentru perioadele anterioare.

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor care decurg din datoriile financiare pe termen scurt, care se sting prin plata în numerar sau prin alte mijloace financiare, sau că asemenea obligații să fie stinse într-o manieră nefavorabilă pentru Societate.

Societatea urmărește evoluția nivelului lichidităților pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente și analizează permanent activele și datoriile, în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 30 iunie 2019 cât și la 31 decembrie 2018, astfel:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
30 iunie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	172.192.363	172.179.153	-	-	13.210
Depozite bancare	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.165.595.158	364.838	272.275	48.213.890	1.116.744.155
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.329.683.020	-	9.399	4.971.855	1.324.701.766
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.602.842	179.208	6.423.634	-	-
Alte active financiare	1.441.781	1.441.781	-	-	-
Total active financiare	2.675.515.164	174.164.980	6.705.308	53.185.745	2.441.459.131
Datorii financiare					
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Alte datorii financiare	3.927.690	3.927.690	-	-	-
Total datorii financiare	3.927.690	3.927.690	-	-	-
Excedent de lichiditate	2.671.587.474	170.237.290	6.705.308	53.185.745	2.441.459.131

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	29.230.410	29.230.410	-	-	-
Depozite bancare	6.044.457	3.030.457	3.014.000	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.105.989.265	-	-	40.929.816	1.065.059.449
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.279.345.173	-	-	4.882.639	1.274.462.535
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.505.683	-	-	6.505.683	-
Alte active financiare	2.277.307	2.277.307	-	-	-
Total active financiare	2.429.392.294	34.538.174	3.014.000	52.318.137	2.339.521.984
Datorii financiare					
Dividende de plată	5.495	5.495	-	-	-
Alte datorii financiare	1.614.344	1.614.344	-	-	-
Total datorii financiare	1.619.839	1.619.839	-	-	-
Excedent de lichiditate	2.427.772.455	32.918.335	3.014.000	52.318.137	2.339.521.984

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

4.2 Alte riscuri

Prin natura obiectului de activitate, Societatea este expusă la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care investește. Principalele tipuri de riscuri la care este expusă Societatea sunt:

- riscul aferent impozitării;
- riscul aferent mediului de afaceri;
- riscul operațional.

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care este expusă.

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

(a) Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societatea a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății.

Din punct de vedere al impozitului pe profit, există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea SIF Banat-Crișana nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 6 luni din 2019 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

SIF Banat-Crișana a adoptat politici de management al riscurilor prin care se realizează o gestiune activă a acestora, fiind aplicate proceduri specifice de identificare, evaluare, măsurare și control a riscurilor, care să ofere o asigurare rezonabilă în ceea ce privește îndeplinirea obiectivelor societății, fiind urmărit un echilibru constant între risc și profitul așteptat.

În procesul de management al riscului se urmărește: (i) identificarea și evaluarea riscurilor semnificative cu un impact major în atingerea obiectivului investițional și dezvoltarea activităților care să contracareze riscul identificat; (ii) adaptarea politicilor de management al riscurilor la evoluțiile financiare ale pieței de capital, monitorizarea performanțelor și îmbunătățirea procedurilor de management al riscului; (iii) revizuirea deciziilor de investiții în corelație cu evoluția pieței de capital și a celei monetare; (iv) respectarea legislației în vigoare.

Economia zonei Euro a înregistrat în ultimii ani o revenire semnificativă, atât în ceea ce privește dinamica PIB (cu creșteri anualizate de peste 1,5%) cât și a reducerii progresive a ratei șomajului și a revenirii ratei

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

inflației spre nivelul țintă al BCE (2%). Cu toate acestea, BCE a menținut în ultima perioadă (la ședința din ianuarie 2019) atât dobânda de referință în zona minimelor istorice absolute (0%) cât și angajamentul de a reinvesti integral sumele încasate la maturitatea instrumentelor financiare achiziționate în programul de relaxare cantitativă, durata acestui program fiind dependentă de sustenabilitatea trendului ratei inflației către ținta de 2% stabilită de BCE. Recent, atât BCE cât și Rezerva Federală (care a redus dobânda de referință cu 0,25% la ședința din 31 iulie 2019) au reiterat disponibilitatea de a interveni prin măsuri de stimulare monetară în cazul în care ritmul activității economice nu asigură o convergență către ținta de inflație așteptată. Astfel, aceste măsuri excepționale și disponibilitatea menținerii lor în viitorul previzibil semnalizează persistența unor riscuri în pofida evoluțiilor pozitive din ultimii ani.

(c) Riscul operațional

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

Obiectivul Societății este să gestioneze riscul operațional în măsura de a-și limita pierderile financiare, de a nu-și leza reputația și de a-și atinge obiectivul investițional de a genera beneficii pentru investitori.

Responsabilitatea primară privind implementarea și dezvoltarea controlului asupra riscului operațional revine Consiliului de Administrație. Această responsabilitate este susținută de dezvoltarea standardelor generale de management al riscului operațional, care cuprinde controalele și procesele la furnizorii de servicii și angajamentelor de service cu furnizorii de servicii.

(d) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale. Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 2.553.425.449 la data de 30 iunie 2019 (2.321.420.613 lei la 31 decembrie 2018).

5. 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 de la societățile rezidente și nerezidente au fost de 5 și zero (2018: 5% și zero). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Banca Transilvania	36.980.164	27.065.775
BRD	22.329.415	22.329.415
SAI Muntenia Invest SA	13.557.288	7.748.450
Erste Group Bank AG	9.634.942	11.552.853
SNGN ROMGAZ	6.553.851	0
CONPET PLOIESTI	4.202.445	4.525.377
SIF OLTENIA	1.741.243	0
SIF MOLDOVA	1.539.758	0
SNP Petrom	968.377	717.316
SNTGN Transgaz	949.683	1.989.686
ELECTRICA S.A.	479.975	475.833

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

ROMPETROL WELL SERVICES	99.754	0
UNITEH TIMISOARA	96.730	0
Comelf	75.744	87.451
Spumotim	61.990	24.156
BT Asset Management	0	2.000.000
Hercules SA Satu Mare	0	79.791
Altele	23.867	156.307
Total	99.295.226	78.752.410

6. Venituri din dobânzi

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	419.566	137.122
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor evaluate la cost amortizat	193.961	190.005
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin contul de profit și pierdere	2.405.597	744.020
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (titluri de stat și obligațiuni corporatiste)	142.258	790.617
	3.161.382	1.861.764

7. Profit/(pierdere) din evaluarea activelor prin cont de profit și pierdere

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Profit/(Pierdere) din evaluarea/cedarea unitatilor de fond	20.350.886	(16.449.116)
Profit/(Pierdere) din evaluarea obligațiunilor	(2.765.610)	461.941
Profit/(Pierdere) din evaluarea acțiunilor la filiale și entități asociate	2.356.435	(4.213.629)
Castigul/(Pierdere) din vânzarea acțiunilor deținute pe termen scurt	-	(26)
Total	19.941.711	(20.200.830)

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

8. Profit/(pierdere) net din vânzarea activelor

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Castigul/(Pierdere) din vânzarea obligațiunilor de stat	-	(553.308)
Total	-	(553.308)

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

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 până la 30 iunie 2019, în sumă de 52.815.861 lei, este reflectat în rezultatul raportat.

9. Cheltuieli cu comisioanele

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Comisioane ASF	1.200.250	1.205.077
Comisioane depozitare	222.273	226.680
Comisioane datorate SSIF	112.854	133.239
Comisioane registru	72.000	72.000
Alte comisioane	38.059	12.495
Total	1.645.436	1.649.491

10. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	120.919	93.610
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	5.415.876	4.542.597
Cheltuieli cu amortizarea	124.254	139.888
Cheltuieli privind prestațiile externe	1.064.830	1.400.197
Total	6.725.878	6.176.293

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Cheltuieli cu salariile	4.034.741	3.753.892
Cheltuieli stock option plan	1.190.000	595.000
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	133,610	133,960
Alte cheltuieli privind personalul	57,525	59,745
Total	5,415,876	4,542,597

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 2019 numărul mediu de salariați a fost de 34 (30 iunie 2018: 35), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 34 (30 iunie 2018: 34).

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

11. Impozitul pe profit

În LEI	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	3.951.731	(1.354.570)
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	3.804.752	2.871.835
Scutire de impozit pe tranzactii cu detinere mai mare de 10%		
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat		
Active financiare disponibile pentru vânzare		
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		
Imobilizări corporale/Investitii imobiliare		
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	7.756.484	1.517.266

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 2019	30 iunie 2018
Profit înainte de impozitare	115.201.633	52.307.699
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2018: 16%)	18.432.261	8.369.232
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	3.804.752	2.871.835
Cheltuielilor nedeductibile si elementelor asimilate	2.417.139	4.091.828
Veniturilor neimpozabile	(16.875.872)	(13.733.891)
Elemente similare veniturilor	13.458.348	16.481.372
Elemente similare cheltuielilor		(147.033)
Impozit amanat	(5.420.497)	(5.200.112)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	(24.000)	(83.942)
Impozit recunoscut in rezultatul reportat	(8.035.648)	(11.132.023)
Impozitul pe profit	7.756.484	1.517.266

12. Numerar și echivalente de numerar

În LEI	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Numerar în casierie si alte valori	13.329	9.526
Conturi curente la bănci	73.126.172	13.720.884

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	99.052.863	15.500.000
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	172.192.363	29.230.410

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

13. Depozite bancare

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	0	6.000.000
Dobanda atasată aferentă depozitelor	0	44.457
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mare de 3 luni	0	6.044.457

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni	816.158.912	769.377.480
Unități de fond	300.585.243	295.681.969
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobanda atasată)	48.851.003	40.929.816
Total	1.165.595.158	1.105.989.265

Urmare a îndeplinirii de către Societate a criteriilor de clasificare ca și „entitate de investiții”, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la 30 iunie 2019 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni	Unitati de fond	Obligațiuni corporatiste detinute la filiale	Total
1 ianuarie 2019	769.377.480	295.681.969	40.929.816	1.105.989.265
Achiziții	44.424.999	8.499.912	70.713.000	123.637.912
Vanzari		(21.455.948)	(60.904.960)	(82.360.908)
Variația dobânzii de încasat			269.577	269.577
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	2.356.433	17.859.309	(2.156.430)	18.059.312
30 iunie 2019	816.158.912	300.585.243	48.851.003	1.165.595.158

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

Intrările de acțiuni în sumă de 44,4 mil lei includ în principal achiziții de acțiuni Biofarm.

La data de 30 iunie 2019 participațiile deținute în filiale și entități asociate au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una favorabilă în sumă de 10,1 mil lei (vs valoarea la 31 martie 2019), respectiv 2,4 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2018).

În cursul semestrului I 2019 au fost achiziționate unități de fond la Fondul Închis de Investiții Optim Invest în sumă de 8,5 mil lei.

În cursul perioadei prezentate au fost rascumpărate unități de fond cu o valoare contabilă de 21,5 mil lei de către Fondul Închis de Investiții Omnitrend.

Achizițiile de obligațiuni corporatiste în sumă de 70,7 mil lei includ contravaloarea a 7.500 obligațiuni emise de SIFI BH Retail SA în euro. Suma de 60,9 mil lei reprezintă răscumpărarea anticipată a 6.400 de obligațiuni SIFI BH Retail SA.

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

În LEI	Obligațiuni corporatiste deținute la filiale			Total
	Acțiuni	Unitati de fond		
1 ianuarie 2018	338	-	-	338
1 ianuarie 2018 - retratat	95.026.202	230.404.039	36.989.473	362.419.714
Achizitii	5.423.872	140.499.992		145.923.864
Reclasificari din active evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	635.959.310			635.959.310
Vanzari	-338	-23.369.673		-23.370.011
Variația dobânzii de încasat			103.047	103.047
Modificarea valorii juste	32.968.434	-51.852.389	3.837.295	-15.046.661
31 decembrie 2018	769.377.480	295.681.969	40.929.815	1.105.989.264

În anul 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.

Achizițiile de acțiuni în sumă de 5,4 mil lei includ în principal contravaloarea acțiunilor Uniteh SA Timișoara (5,3 mil lei), clasificate în categoria acțiunilor deținute la filiale.

În cursul anului 2018 au fost achiziționate unități de fond în sumă de 140,5 mil lei, din care 74,5 mil lei la Fondul Certinvest Actiuni, 29 mil lei la Fondul Romania Strategy Fund, 15 mil lei la Fondul Omnitrend, 12 mil lei la Fondul Active Plus și 10 mil lei la Fondul Închis de Investiții Star Value.

Vânzările de unități de fond includ răscumpărarea de unități de fond de către fondul Optim Invest în sumă de 18,5 mil lei și Omnitrend în sumă de 4,8 mil lei.

15. Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

În LEI	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.324.701.766	1.274.462.535
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobanda atasata)	4.981.254	4.882.639
Total	1.329.683.020	1.279.345.173

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

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 autorizați. La data de 30 iunie 2019, categoria acțiunilor care sunt clasificate ca evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în Banca Transilvania, Erste Group Bank AG, BRD - Groupe Societe Generale S.A (31 decembrie 2018: Banca Transilvania, Erste Group Bank AG, BRD - Groupe Societe Generale S.A).

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în perioada de raportare încheiată la 30 iunie 2019 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni evaluate la valoare justă	Obligațiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2019	1.274.462.535	4.882.639	1.279.345.173
Achiziții	5.135.642	-	5.135.642
Vânzări	(103.332.318)	-	(103.332.318)
Variația dobânzii de încasat	-	(630)	(630)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	148.435.906	99.245	148.535.152
30 iunie 2019	1.324.701.766	4.981.254	1.329.683.020

Intrările de acțiuni în perioada curentă, în sumă totală de 5,1 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Intercontinental SA București.

Vânzările de acțiuni în sumă de 103,3 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank (93,9 mil lei) și Minerva SA (8,8 mil lei).

Câștigul realizat din tranzacții în sumă de 52,8 mil lei a fost recunoscut în rezultatul reportat.

Mișcarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în anul 2018 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni evaluate la valoare justă	Obligațiuni de stat la valoare justă	Obligațiuni corporatiste	Acțiuni evaluate la cost	Unități 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	-	-	2.096.729.150
Achiziții	101.077.286	-	-	-	-	101.077.286
Reclasificări în active evaluate la valoare justă prin profit și pierdere	(635.959.310)	-	-	-	-	(635.959.310)
Vanzari	(111.649.280)	(62.228.956)	-	-	-	(173.878.235)
Variația dobânzii de încasat	-	(2.007.441)	9	-	-	(2.007.432)
Modificarea valorii juste	(106.778.414)	191.989	(29.860)	-	-	(106.616.285)
31 decembrie 2018	1.274.462.535	-	4.882.639	-	-	1.279.345.173

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 valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

Intrările de acțiuni în anul 2018, în sumă totală de 101,1 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Conpet (48,3 mil lei), Administrare Imobiliare SA București (40,1 mil lei), Banca Transilvania (8,1 mil lei), Erste Bank SA (4,1 mil lei) și acțiuni Central SA Cluj (0,4 mil lei).

Vânzările de acțiuni în sumă de 111,6 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), Cotroceni Park (0,8 mil lei), etc.

Câștigul realizat din tranzacții în sumă de 71,3 mil lei a fost recunoscut în rezultatul reportat.

În cursul anului 2018 au fost vândute obligațiuni de stat deținute, în sumă totală de 62,2 mil lei.

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- Nivel 1: Prețul de piață cotate pe o piață activă pentru un instrument identic.
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile: prețul de piață cotate 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 și a unor tehnici de evaluare care respectă cerințele IFRS 13 și ale Standardelor de evaluare ANEVAR, fiind în concordanță cu cele mai bune practici de evaluare. Aceste tehnici includ: tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și folosind metoda aprobată de ASF și anume procent din activele nete ale acestor societăți, redus cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității.

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

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

30 iunie 2019

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	251.203.361	-	564.955.551	816.158.912
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unitati de fond	300.585.243	-	-	300.585.243
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligatiuni	38.161.508	10.689.495	-	48.851.003
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global – actiuni	1.210.944.087	12.998.817	100.758.862	1.324.701.766
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligatiuni corporatiste	4.981.254	-	-	4.981.254
Investitii imobiliare	-	-	20.128.515	20.128.515
Terenuri si cladiri	-	-	2.718.383	2.718.383
	1.805.875.454	23.688.312	688.561.311	2.518.125.077

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

31 decembrie 2018

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere – acțiuni	207.568.029		561.809.452	769.377.481
Active financiare la valoare justa prin cont de profit și pierdere - unitati de fond			295.681.969	295.681.969
Active financiare la valoare justa prin cont de profit și pierdere - obligatiuni	40.929.816			40.929.816
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.139.744.797	16.138.348	118.579.391	1.274.462.536
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligatiuni corporatiste	4.882.639			4.882.639
Active financiare evaluate la cost amortizat - obligatiuni corporatiste	6.505.683			6.505.683
Investitii imobiliare			20.128.515	20.128.515
Terenuri și cladiri			2.773.415	2.773.415
	1.399.630.963	16.138.348	998.972.742	2.414.742.053

În cursul primelor 6 luni ale anului 2019 au fost transferate între nivelurile de valoare justă unitățile de fond, din categoria level 3 în categoria level 1 (valoare unitară a activului net determinată în funcție de date observabile din piață pentru participațiile fondurilor).

16. Active financiare evaluate la cost amortizat

În LEI	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Obligațiuni	6.423.634	6.327.044
Dobânda atașată aferentă obligațiunilor	179.208	178.639
Total	6.602.842	6.505.683

Obligațiunile în sold la 30 iunie 2019 includ:

- obligațiuni corporatiste emise de Banca Transilvania în EURO, în sumă de 6,4 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 6,25%;

17. Investiții imobiliare

În LEI	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Sold 1 ianuarie	20.128.515	20.042.164
Intrări		
Ieșiri		
Modificări ale valorii juste		86.351
Sold la finele perioadei	20.128.515	20.128.515

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

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.

18. Alte active financiare

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Debitori diverși	2.719.879	1.440.881
Creațe privind impozitul pe profit curent	-	2.126.352
Alte active financiare	128.264	116.436
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(1.406.362)	(1.406.362)
Total	1.441.781	2.277.307

19. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

30 iunie 2019

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	871.758.345	(871.758.345)
Imobilizari corporale si Investitii imobiliare	-	12.764.035	(12.764.035)
Total	-	884.522.380	(884.522.380)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(884.522.380)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(141.523.582)

2018

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	799.042.481	(799.042.481)
Imobilizari corporale si Investitii imobiliare	-	12.764.034	(12.764.034)
Total	-	811.806.515	(811.806.515)
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	(811.806.515)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	(129.889.043)

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 30 iunie 2019 în sumă de 141.523.582 lei (2018: 129.889.043 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 131.026.413 lei (2018: 113.971.379 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 10.497.169 lei recunoscut în rezultatul raportat.

20. Alte datorii financiare

În LEI	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Datorii către salariați și contribuții aferente	701.676	1.195.933
Taxe și impozite	3.175.459	8.606
Furnizori interni	50.555	409.805
Total	3.927.690	1.614.344

21. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 30 iunie 2019, capitalul social al SIF Banat Crișana are valoarea de 51.746.072 lei fiind divizat în 517.460.724 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 2019, numărul acționarilor era de 5.752.379 (31 decembrie 2018: 5.754.670).

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 2019 și 31 decembrie 2018. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

AGEA din 26 aprilie 2018 a aprobat reducerea capitalului social al SIF Banat-Crișana SA, în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990, de la 52.000.000 lei la 51.746.072,4 lei, ca urmare a anulării unui număr de 2.539.276 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii derulate în anii 2016 și 2017.

AGEA din 26 aprilie 2018 a aprobat derularea unui program de răscumpărare a 17.460.724 de acțiuni proprii („Programul I”) de către Societate în scopul reducerii capitalului social al acesteia.

AGEA din 26 aprilie 2018 a aprobat derularea unui program de răscumpărare a 1.400.000 de acțiuni proprii („Programul II”) de către Societate, în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație.

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. 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 15 luni de la semnarea acordurilor de plată.

În data de 28 septembrie 2018, SIF Banat-Crișana a raportat cu privire la demararea, începând cu data de 2 octombrie 2018, a Programului II de răscumpărare a acțiunilor proprii prin tranzacții zilnice în piață, în

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

conformitate cu hotărârea AGEA nr. 2 art. 2 din 26.04.2018. Programul a fost suspendat de către Societate începând cu data de 29 octombrie 2018.

AGEA din 22 aprilie 2019 a aprobat derularea unui program de răscumpărare a 15.000.000 de acțiuni proprii („Programul I”) de către Societate în scopul reducerii capitalului social al acesteia și răscumpărarea unui număr de cel mult 880.000 acțiuni („Programul II”), pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație.

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Capital social statutar	51.746.072	51.746.072
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	645.164.114	645.164.114
Capital social retratat	696.910.187	696.910.187

(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 2019	31 decembrie 2018
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 645.164.114 lei și asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 în sumă de 1.960.189.603 a fost înregistrat prin diminuarea rezultatului reportat, conducând la o pierdere acumulată din efectul aplicării IAS 29 asupra elementelor de capital de 2.605.353.717 lei 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 la 30 iunie 2019

(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 2019 este de 10.349.214 lei (31 decembrie 2018: 10.349.214 lei). În anii financiari 2018 și la 30 iunie 2019, 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 primele 6 luni ale anului 2019 nu a fost aprobată distribuție de dividende. În cursul anului 2018 nu s-a aprobat distribuirea de dividende din profitul exercițiului financiar 2017.

22. Rezultatul pe acțiune

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

În LEI	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	107.445.150	50.790.433
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	517.371.068	517.460.724
	<hr/>	<hr/>
Rezultatul pe acțiune de baza	0,208	0,098

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

23. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 30 iunie 2019 în evidențele Societății figurau 97 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 86 de litigii și calitate procesuală pasivă în 11 litigii.

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

(b) Alte angajamente

Nu e cazul.

24. Părți afiliate

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

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

Personalul de conducere

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

30 iunie 2019

- La data de 30 iunie 2019 Consiliul de Administrație ai SIF Banat - Crișana SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 30 iunie 2019 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Radu Răzvan Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct, Laurențiu Riviș – Director.

31 decembrie 2018

- La data de 31 decembrie 2018 Consiliul de Administrație ai SIF BANAT-CRIȘANA SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 31 decembrie 2018 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Răzvan-Radu Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct și Laurențiu Riviș - Director.

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

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

Filiale

La data de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea a deținut participații într-un număr de 13 societăți. Reducerea numărului de filiale incluse în perimetrul de consolidare este rezultatul clasificării Societății ca entitate de investiții, în urma căreia filialele care efectuează servicii de investiții pentru Societate (SAI Muntenia și AISA) au rămas în perimetrul de consolidare, iar celelalte filiale au fost deconsolidate.

Entități asociate

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 30 iunie 2019 este de 23 (31 decembrie 2018: 25), din care:

- a. Două entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă;
- b. 8 (31 decembrie 2018: 9) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- c. 13 (31 decembrie 2018: 14) entități în insolvență/lichidare/faliment.

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 6 luni ale anului 2019 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

- înregistrarea de venituri din dividende de la:
 - o SAI Muntenia în sumă de 13.557.288 lei;
 - o Uniteh SA în sumă de 96.730 lei
- încasarea de la societatea Vrancart SA, dobândă aferentă obligațiunilor corporatiste în sumă de 954.600 lei;
- achitarea către societatea Administrare Imobiliare SA (societatea de administrare a societății SIF Imobiliare) suma totală de 90.958 lei, reprezentând contravaloare chirie și cheltuieli de funcționare pentru spațiul închiriat și către societatea Gaz Vest SA Arad suma de 45.065 lei reprezentând gaze naturale.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 iunie 2019

- au fost achiziționate 7.500 obligațiuni emise de societatea SIFI BH Retail SA în valoare de 70.713.000 lei, din care au fost răscumpărate 6.400, la o valoare de 60.904.960 lei. Dobânda încasată aferentă obligațiunilor a fost în sumă de 1.181.419 lei, tranzacții raportate în piață conform Legii nr. 24/2017.

În cursul semestrului I 2019 au fost majorate deținerile, prin achiziții de acțiuni, la societățile:

- Uniteh SA - de la 36,33% la 36,34%, achiziție 51 acțiuni cu o valoare de 1.503 lei,
- Biofarm SA - de la 23,22% la 36,75%, achiziție 133.270.532 acțiuni cu o valoare de 44.423.496 lei.

25. Evenimente ulterioare perioadei interimare

- **16 iulie 2019** - Societatea informează că în data de 15 iulie 2019, Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad a comunicat societății Rezoluția nr. 11109/12.07.2019 prin care a fost admisă cererea societății și s-a dispus înregistrarea în registrul comerțului a mențiunilor privind numirea auditorului financiar Deloitte Audit S.R.L. ca auditor financiar al societății, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1 din data de 20 iunie 2019.

- **22 iulie 2019** - Societatea a informat că pe rolul Tribunalului Arad a fost constituit dosarul nr. 1583/108/2019, având ca obiect cererea în anularea Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1 din data de 20 iunie 2019, în contradictoriu cu Flaros S.A. Instanța de judecată a acordat primul termen de judecată la data de 23 septembrie 2019.

- **23 iulie 2019** - Societatea a informat prin Declarația de dețineri la emitentul S.I.F. Oltenia S.A., că a fost redusă participația sub pragul de 5% din capitalul social, conform Deciziei ASF nr. 601/23.04.2019.

- **25 iulie 2019** - Societatea a informat investitorii că Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația ASF nr. 92/24.07.2019, a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al Societății, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1/20.06.2019.

- **29 iulie 2019** - Societatea a informat prin Declarația de dețineri la emitentul S.I.F. Oltenia S.A., că participația totală concertată este de 5,001124% din capitalul social.

- **30 iulie 2019** - Societatea a informat că pe rolul Tribunalului Arad a fost constituit dosarul nr. 1648/108/2019, având ca obiect cererea în anularea Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1 din data de 20 iunie 2019, în contradictoriu cu SIF Oltenia S.A. Instanța de judecată nu a fixat termen de judecată.

- **31 iulie 2019** - Societatea a informat că în conformitate cu prevederile art. 82 din Legea nr. 24/2017 și art. 144 din Regulamentul ASF nr. 5/2018, prezintă acționarilor *Raportul independent de asigurare limitată asupra informațiilor incluse în rapoartele curente întocmite de societate în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2018* întocmit de auditorul financiar Deloitte Audit SRL referitor la tranzacțiile raportate de societate în perioada 01.01.2019 - 30.06.2019 cu SIFI BH RETAIL S.A., societate în care SIF IMOBILIARE PLC, filială a SIF Banat-Crișana, deține 99,9% din capitalul social.

- **1 august 2019** - în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (4) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, Societatea a informat acționarii că în data de 30 iulie 2019 a semnat cu BRD - Groupe Société Générale S.A. actul adițional la Contractul de depozitare și custodie nr. 1148/25.09.2017, prin care au convenit la încetarea prin acordul părților a acestui contract și a notificat corespunzător Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).

Totodată, Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana a aprobat încheierea unui nou contract de depozitare cu Banca Comercială Română, instituție de credit autorizată de ASF pentru a îndeplini funcția de depozitar. Noul contract de depozitare va fi supus avizării de către ASF și va intra în vigoare ulterior acestei avizări, conform procedurilor reglementate.

SIF Banat-Crișana va informa acționarii cu privire la derularea procesului de schimbare a depozitarului.