

SIF Banat – Crișana S.A.

**Situații financiare consolidate 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

pagina

Situații financiare consolidate interimare, simplificate	
Situația consolidată simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația consolidată simplificată a poziției financiare	2
Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	3 – 6
Situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie	7 – 8
Note la situațiile financiare consolidate simplificate	9 – 48

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Situația consolidată simplificată a profitului și a altor elemente ale rezultatului global pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2019 (toate sumele prezentate sunt în lei)

În LEI	Notă	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venituri			
Venituri din dividende	8	85.737.938	71.003.960
Venituri din dobânzi	9	3.368.159	1.998.476
Alte venituri operaționale	10	10.729.522	10.159.334
Câștig din investiții			
Câștig net din diferențe de curs valutar		1.050.783	93.190
Câștig/(Pierdere) neta din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	11	19.941.711	(11.685.363)
Câștig/(Pierdere) din vânzarea activelor	12	-	(553.308)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobânzile		(198.233)	(6.277)
Cheltuieli cu comisioanele	13	(1.645.436)	(1.649.701)
Alte cheltuieli operaționale	14	(12.929.533)	(12.289.395)
Profit înainte de impozitare		106.054.911	57.070.916
Impozitul pe profit	15	(8.405.118)	(2.199.570)
Profit net al exercițiului financiar		97.649.793	54.871.346
Profitul este atribuibil:			
Societății mamă		97.634.269	54.872.091
Intereselor care nu controlează		15.524	(745)
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultat raportat sau în profit sau pierdere			
Rezerva de valoare justă (active financiare):			
Suma transferată în profit sau pierdere		-	553.308
Variația valorii juste aferenta acțiunilor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		160.050.735	52.368.711
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		(25.090.683)	2.667.838
Alte elemente ale rezultatului global		134.960.052	55.589.857
Total rezultat global aferent perioadei		232.609.845	110.461.203
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,189	0,106
Diluat		0,189	0,106

Situațiile financiare interimare consolidate simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 26 septembrie 2019, și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Situația consolidată simplificată a poziției financiare consolidate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2019 (toate sumele prezentate sunt în lei)**

În LEI	Notă	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Numerar si echivalente de numerar	16	178.750.756	71.692.346
Depozite bancare	17	2.502.333	21.830.010
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	18	1.165.595.570	1.105.989.676
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	19	1.252.362.446	1.190.434.235
Active financiare evaluate la cost amortizat	20	6.602.842	6.505.683
Investiții imobiliare	21	65.706.238	21.122.392
Imobilizări corporale		3.730.735	3.539.223
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing		2.742.122	-
Alte active financiare	22	6.133.087	7.160.019
Alte active		201.209	256.337
Total active		2.684.327.338	2.428.529.921
Datorii			
Dividende de plată		-	5.495
Alte datorii financiare	23	4.951.705	2.739.935
Imprumuturi	24	11.362.550	3.428.853
Datorii privind impozitul pe profit amânat	25	141.614.893	129.776.548
Alte datorii si venituri inregistrate in avans		10.401	13.757
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		1.305.025	1.305.025
Total datorii		159.244.573	137.269.613
Capitaluri proprii			
Capital social	26	51.746.072	51.746.072
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	26	645.164.114	645.164.114
Actiuni proprii	26	(223.486)	(223.486)
Pierderi din rascumpararea actiunilor proprii		(559)	(559)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		3.570.000	2.380.000
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	26	2.105.675.691	2.105.675.691
Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	26	(2.605.353.717)	(2.605.353.717)
Profit acumulat		747.832.171	682.583.149
Alte rezerve		852.475.011	775.288.784
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		105.016	105.016
Rezerve legale	26	10.609.669	10.605.771
Diferente din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		712.423.635	622.243.796
Total		2.524.023.617	2.290.214.631
Interese care nu controleaza		1.059.148	1.045.677
Total capitaluri proprii		2.525.082.765	2.291.260.308
Total datorii și capitaluri proprii		2.684.327.338	2.428.529.921

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 26 septembrie 2019, și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Situația consolidată simplificată a poziției financiare consolidate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2019 (toate sumele prezentate sunt în lei)

În Lei	Capital social inflatat	Actiuni proprii	Pierderi din raspunzabilitate actiuni	Rezerve legale	Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 inflatare	Rezerve din modificarea valorii juste aferente evaluării prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluarea mijloacelor fixe	Alte rezerve	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Profit acumulat	Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	Total	Interese care nu controlează	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	696.910.187	(223.487)	(559)	10.605.771	2.105.675.691	622.243.796	105.016	775.288.783	2.380.000	682.583.150	(2.605.353.718)	2.290.214.631	1.045.677	2.291.260.308
Rezultatul global														
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97.634.269	-	97.634.269	15.524	97.649.793
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 Reevaluare	-	-	-	-	-	107.234.874	-	-	-	52.815.861	-	160.050.736	-	160.050.736
imobilizari corporale														
Impozit pe profit amanat aferent	-	-	-	-	-	(17.055.035)	-	-	-	(8.035.648)	-	(25.090.683)	-	(25.090.683)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	90.179.839	-	-	-	142.414.483	-	232.594.322	15.524	232.609.846
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	77.186.227	-	(77.186.227)	-	-	-	-
Variatia rezervei aferenta filialelor	-	-	-	3.898	-	-	-	-	-	20.766	-	24.664	(2.053)	22.611

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Situația consolidată simplificată a poziției financiare consolidate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2019 (toate sumele prezentate sunt în lei)

Dividende de plată aferele anului 2018																			-	
Dividende prescrise																			-	
Rascumparare actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	1.190.000	-	-	1.190.000	-	-	-	-	-	-	-	-
Anulare actiuni proprii																			-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	3.898	-	-	-	77.186.227	1.190.000	(77.165.461)	-	1.214.664	(2.053)	22.611						
Sold la 30 iunie 2019	696.910.187	(223.487)	(559)	10.609.669	2.105.675.691	712.423.635	105.016	852.475.011	3.570.000	747.832.171	(2.605.353.718)	2.524.023.617	1.059.148	2.525.082.765						

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2019 (toate sumele prezentate sunt în lei)

Sem I 2018	Capital	Rezerve	Rezerve din	Rezerve din	Pierderi	Rezerve din	Beneficii	Profit	Efectul	Interese	Total	Total	Total	
	Social	legale	aplicare Lege	modif valorii	modif valorii	din	Reevaluarea							acordate in
	(LEI)	(LEI)	Nr. 133/1996	juste afer	Actiuni	Alte rezerve	Reevaluarea	instrumente	acumulat	IAS 29	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)
			inflatate	prin OCI	proprii		corporale	de capitaluri						
								proprii						
Sold la 1 ianuarie 2018	<u>700.330.055</u>	<u>26.734.310</u>	<u>2.105.675.691</u>	<u>808.753.426</u>	<u>(4.748.190)</u>	<u>(124.659)</u>	<u>(21.635.428)</u>	<u>62.597.610</u>	=	<u>1.186.668.064</u>	<u>(2.608.519.658)</u>	<u>2.255.731.221</u>	<u>85.920.781</u>	<u>2.341.652.002</u>
Sold la 1 ianuarie 2018 retratat	<u>700.330.055</u>	<u>26.734.310</u>	<u>2.105.675.691</u>	<u>770.482.693</u>	<u>(4.748.190)</u>	<u>(124.659)</u>	<u>(21.635.428)</u>	<u>62.597.610</u>	=	<u>1.243.536.686</u>	<u>(2.608.519.658)</u>	<u>2.274.329.110</u>	<u>85.920.781</u>	<u>2.360.249.891</u>
Profit an curent	-	-	-	-	-	-	-	-	54.872.091	-	54.872.091	(745)	54.871.346	
Alte miscari în rezultatul global														
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-	-	-	-	-	-	-						
Rezerva din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin OCI transferata în contul de profit și pierdere	-	-	-	553.308	-	-	-	-	-	-	553.308	-	553.308	
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in rezultatul reportat	-	-	-	(70.186.930)	-	-	-	-	70.186.930	-	-	-	-	
Variația rezervei din reevaluarea activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	52.368.711	-	-	-	-	-	-	52.368.711	-	52.368.711	
Impozitul pe profit amanat aferent	=	=	=	<u>2.667.838</u>	=	=	=	=	<u>(11.132.023)</u>	=	<u>(8.464.185)</u>	=	<u>(8.464.185)</u>	

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2019 (toate sumele prezentate sunt în lei)

Sem I 2018	Capital Social	Rezerve legale	Rezerve aplicare Nr. 133/1996 inflatate	Rezerve din modificarea valorii active fin eval prin OCI	Actiuni proprii	Pierderi din rascumparare actiuni	Alte rezerve	Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	Beneficii acordate in instrumente de capitaluri proprii	Profit acumulat	Efectul aplicarii IAS 29	Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-14.597.073	-	-	-	-	-	113.926.998	-	99.329.925	(745)	99.329.180
Majorare/Scadere interese de participare în filiale	-	16.556	-	-	-	-	-	-	-	1.291.872	-	1.308.428	(1.813)	1.306.615
Variatia rezervei aferente filialelor deconsolidate	-	(15.517.325)	-	-	-	-	21.635.428	(62.499.816)	-	52.360.321	-	(4.020.648)	(85.914.677)	(89.935.325)
Rascumparare actiuni proprii	=	=	=	=	=	=	=	=	595.000	=	=	595.000	=	595.000
Anulare actiuni proprii	=	=	=	=	=	=	=	=	=	=	=	=	=	=
Total tranzactii cu actionarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	=	(15.500.769)	=	=	=	=	21.635.428	(62.499.816)	595.000	53.652.193	=	(2.117.964)	(85.916.490)	(88.034.455)
Sold la 30 iunie 2018	700.330.055	11.233.541	2.105.675.691	755.885.620	(4.748.190)	(124.659)	=	97.794	595.000	1.411.115.876	(2.608.519.658)	2.371.541.071	3.546	2.371.544.616

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 26 septembrie 2019, și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2019 (toate sumele prezentate sunt în lei)**

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Fluxuri de numerar din activități de exploatare		
Profit net al perioadei	97.649.793	54.871.346
Ajustări pentru:		
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	477.050	263.328
(Castig)/Pierdere neta din cedarea imobilizărilor corporale	(10.415)	(24.456)
(Castig)/Pierdere neta din evaluarea investițiilor imobiliare		-
Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor		(112.167)
Profit net din vânzarea activelor (Nota 12)		553.308
(Câștigul net)/ Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (Nota 11)	(19.941.711)	11.685.363
(Câștigul net)/ Pierdere netă din cedare/achiziție filiale		-
Venituri din dividende (Nota 8)	(85.737.938)	(71.003.960)
Venituri din dobânzi	(3.368.160)	(1.992.200)
Cheltuieli cu dobânzi	198.233	
Cheltuieli cu/(venituri din) alte provizioane și ajustări		(276)
(Venituri)/Cheltuieli cu diferențe de curs valutar	(742.404)	(4.285)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	1.190.000	
Impozitul pe profit (Nota 15)	8.405.118	2.186.483
Profit operațional înainte de modificarea activelor și pasivelor		
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Modificări ale altor active	(1.630.894)	(2.690.203)
Modificări ale stocurilor		-
Modificări ale altor datorii	(711.340)	(1.152.370)
Impozit pe profit plătit	(12.623.461)	(26.378.228)
Numerar net generat din activitățile de Exploatare	(16.846.128)	(33.798.316)
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Dobânzi încasate	3.162.721	3.601.369
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și investiții imobiliare	(43.214.374)	(46.499)
Plati pentru achiziția de acțiuni la filiale și entități asociate (Nota 18)	(44.424.999)	(398.400)
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni, obligațiuni, unitati fond (Nota 18, 19)	(84.348.555)	(132.785.028)
Încasări din vânzarea de titluri financiare (acțiuni, titluri de stat, obligațiuni)	103.332.318	136.544.019
(Plasamente) / Incasari din depozite pe termen mai mare de 3 luni	19.230.661	13.359.500

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2019 (toate sumele prezentate sunt în lei)**

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Incasari din vânzarea de active la valoarea justa prin contul de profit și pierdere	84.698.625	16.000.255
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	12.000	-
Dividende încasate	80.797.410	65.938.360
Numerar net utilizat în activități de investiții	119.245.807	102.213.577
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Încasări/Rambursări de împrumuturi	4.774.928	(24.019)
Dividende plătite acționarilor societății	(8.207)	(1.550)
Rascumparare actiuni proprii		
Dobanzi platite	(107.181)	(6.277)
Numerar net folosit în activități de finanțare	4.659.540	(31.846)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar	<u>107.059.219</u>	<u>68.383.414</u>
Numerar și echivalente în numerar la începutul exercițiului financiar	<u>71.691.538</u>	<u>20.108.338</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	<u>178.750.757</u>	<u>88.491.752</u>

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Numerar în casierie	6.650	2,863
Conturi curente la bănci	74.322.625	18.913.271
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	104.350.000	69.522.000
Dobanda aferenta depozitelor	57.972	41.094
Alte valori	13.510	12.524
Numerar și echivalente de numerar	<u>178.750.757</u>	<u>88.491.752</u>

Situațiile financiare consolidate interimare, simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 26 septembrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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 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.

Societatea a aplicat cerința Legii nr 24 din 2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață care prevede că raportul financiar semestrial se publică cel târziu la 3 luni după încheierea acestuia. Totodată, Societatea a aplicat și o interpretare conținută în documentul de pe ordinea de zi emisă de către Comisia Europeană Serviciul de Piața internă pentru reuniunea Comitetului de Reglementare Contabilă (documentul ARC / 08/2007) cu privire la relația dintre Regulamentul IAS și Directivele a 4-a și a 7-a din Legea Societăților Comerciale. Departamentul de Servicii al Comisiei a fost de părere că, în cazul în care o societate alege sau este obligată să întocmească situațiile financiare anuale, în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană, poate pregăti și depune în mod independent, un set de situații financiare individuale față de un set de situații financiare consolidate.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2019 ale Societății de Investiții Financiare Banat - Crișana au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 13 august 2019, înainte de momentul aprobării acestor situații financiare consolidate interimare simplificate.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate ale Societății întocmite pentru semestrul I 2019 cuprind Societatea, filialele ei și asociații („Grup”). Filialele și asociații sunt prezentate în Nota 3 la prezentele situații financiare interimare.

Activitatea desfășurată de Grup este structurată pe un singur segment, cel financiar.

În cursul trimestrului 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, începând cu exercițiul financiar 2018 Societatea întocmește situații financiare consolidate, în care include în consolidare filialele care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest, Administrare

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

Imobiliare SA). Celelalte filiale și entități asociate au fost deconsolidate și sunt măsurate de către Societate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. În aceste condiții, Societatea va întocmi două seturi de situații financiare: situații financiare individuale și consolidate, în conformitate cu prevederile IFRS 10 și IAS 27. 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.

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

2. Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost 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").

Evidențele contabile ale Societății și ale filialelor sale sunt menținute în lei.

Întrucât nu toate filialele aplică standardele internaționale de raportare financiară ca bază contabilă, conturile elaborate în conformitate cu Reglementările Contabile Românești ("RCR") se retratează pentru a reflecta diferențele existente între conturile conforme cu RCR și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR se ajustează, în măsura în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare, în toate aspectele semnificative, cu cerințele IFRS adoptate de Uniunea Europeană prin Regulamentul 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din iulie 2002 și cu cele ale Normei ASF nr. 39/2015.

În afara ajustărilor specifice de consolidare, principalele retratări ale informațiilor financiare prezentate în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RCR și IFRS adoptate de Uniunea Europeană sunt:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active, datorii și capitaluri proprii, în conformitate cu IAS 29 - „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste” deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;
- ajustări de valoare justă și pentru deprecierea valorii activelor financiare (instrumente de datorie la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), în conformitate cu IFRS 9 - „Instrumente financiare”;
- ajustări în situația consolidată a rezultatului global pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoare brută;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat, în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea lor la valoarea justă, în acord cu prevederile IAS 40 "Investiții imobiliare"; și
- cerințele de prezentare în conformitate cu IFRS.

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

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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 consolidate interimare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2019, au fost întocmite în acord cu cerințele IAS 34 "Raportări financiare interimare" și trebuie citite împreună cu situațiile financiare consolidate 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).

b) Prezentarea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate

Grupul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației consolidate interimare simplificate a poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației consolidate 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 consolidate 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) Continuitatea activității

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost întocmite utilizând principiul continuității activității, care presupune că societățile din Grup vor fi capabile să dispună de active și să-și onoreze obligațiile în cursul activității operaționale.

e) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Grupului 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 consolidate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Grupului a ales-o ca monedă de prezentare.

f) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare consolidate 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 presupune utilizarea din partea conducerii Grupului a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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 conducerea Grupului în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în cadrul situațiilor financiare anuale.

g) Modificări ale politicilor contabile

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

3. Bazele consolidării

a) Filialele și entitățile asociate

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există atunci când Societatea este expusă sau are drepturi asupra rentabilității variabile pe baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care s-a investit. La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

În cursul trimestrului I 2018, pe baza informațiilor disponibile la 31 decembrie 2017, Societatea a reanalizat îndeplinirea criteriilor 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). 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 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.

Lista investițiilor în filiale la 30 iunie 2019, 31 decembrie 2018 este următoarea:

<u>Nr.</u>	<u>Denumire societate</u>	<u>Procent deținut (%)</u>	
		<u>30 iunie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
1	(SIF Imobiliare PLC Nicosia)	99,99	99,99
2	(SIFI SPV TWO)	99,99	99,99
3	SAI Muntenia Invest SA București	99,98	99,98
4	(Napomar SA Cluj Napoca)	99,43	99,43
5	(SIF Hoteluri SA Oradea)	99,00	99,00

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificare la 30 iunie 2019****(toate sumele prezentate sunt în lei)**

6	(Azuga Turism SA București)	98,94	98,94
7	Administrare Imobiliare SA	97,40	97,40
8	(Silvana SA Cehu Silvaniei)	96,28	96,28
9	(Iamu SA Blaj)	76,70	76,70
10	(Vrancart SA Adjud)	75,06	75,06
11	(Somplast SA Bistrița)	70,75	70,75
12	(Central SA Cluj)	67,08	67,08
13	(Uniteh SA Timișoara)*	36,34	36,33
14	(Ario SA Bistrița) – faliment	93,64	93,64

Notă: filialele prezentate între paranteze în tabelul de mai sus au fost eliminate din perimetrul de consolidare începând cu 01 ianuarie 2018.

*Uniteh SA este deținută în proporție de 50,20 % de SIF Imobiliare PLC Nicosia.

În sensul IFRS 10, data aplicării inițiale, tranziția, este începutul perioadei anuale de raportare în care se aplică prezentul IFRS pentru prima dată.

Având în vedere faptul că, dacă perioada în care Societatea aplică amendamentele din documentul *Entitățile de investiții* este ulterioară celei în care ea aplică IFRS 10 pentru prima dată, Societatea interpretează că "data aplicării inițiale" este „începutul perioadei anuale de raportare pentru care amendamentele din documentul *Entitățile de investiții* (Amendamente la IFRS 10), sunt aplicate pentru prima dată". Astfel, la stabilirea valorilor deconsolidate Societatea a avut în vedere valoarea filialelor deconsolidate de la data de 31 decembrie 2017.

În vederea eliminării din perimetrul de consolidare a filialelor Societatea a procedat la: (i) derecunoașterea activelor (inclusiv oricărui fond comercial) și datorii filialelor deconsolidate și valorii contabile a intereselor care nu controlează deținute în aceste filiale, (ii) reclasificarea la profit sau pierdere sau la rezultate reportate a valorilor recunoscute în alte elemente de rezultat global aferente filialelor deconsolidate și (iii) recunoașterea oricărei diferență care rezultă drept câștig sau pierdere în profitul sau pierderea care se poate atribui Societății.

Impactul în situațiile financiare consolidate ca efect al eliminării din perimetrul de consolidare al filialelor prezentate în tabelul anterior este sumarizat mai jos:

Filiale eliminate din consolidare	Capitaluri proprii filiale	Valoare justa participații	Investitia societății-mamă	Active totale filiale	Datorii totale filiale	Active nete	Interese care nu controlează	Active nete aferente societății-mamă	Câștig/(Pierdere) din pierderea controlului
TOTAL	418,197,106	637,884,158	411,911,058	1,149,181,831	(407,573,111)	741,608,720	85,914,677	655,694,043	(17,809,885)

Entitățile asociate

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 30 iunie 2019 este de 22 (31 decembrie 2018: 25), din care:

- Două entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă, eliminate din perimetrul de consolidare începând cu 01 ianuarie 2018, ca efect al clasificării Societății ca entitate de investiții;
- 7 (31 decembrie 2018: 9) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- 13 (31 decembrie 2018: 14) entități în insolvență/lichidare/faliment.

Efectul eliminării din perimetrul de consolidare al entităților asociate este prezentat în tabelul de mai jos:

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificare la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

Valori la 01 ianuarie 2018	Biofarm	Gaz Vest	Total
Valoarea prin punere în echivalență	63.295.657	5.404.853	68.700.510
Valoarea justă a participației	66.817.208	28.208.657	95.025.865
Diferența din deconsolidare entități asociate			26.325.355
Câștig/(Pierdere) din pierderea controlului filialelor			(17.809.885)
Rezultat total aplicare excepție de la consolidare conform IFRS 10 - câștig			8.515.470

b) Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare consolidate. Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent de către toate entitățile Grupului.

4. Segmente operaționale

Grupul își desfășoară activitatea pe un singur segment, respectiv activitate financiară.

5. Politici contabile semnificative

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

Principalele politici contabile aplicabile instrumentelor financiare sunt prezentate mai jos:

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 Grup în conformitate cu IFRS 9 "Instrumente financiare" în active financiare și datorii financiare.

Grupul 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.

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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 ne semnificative 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;
- Scopul acestor vânzări poate fi: gestionarea nevoilor curente de lichiditate, menținerea 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.

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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 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.

Grupul 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
- (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 Grupul devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când Grupul recunoaște pentru prima dată un activ

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

financiar, 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, Grupul 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 acumulat (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 acumulat (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 acumulată 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 data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Grupul are acces la acea dată.

Grupul 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

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Grupul 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 acțiunile 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 Grupul 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.

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, Grupul 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-mamă 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. Grupul 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 Grupului 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 deprecierii de valoare

Grupul 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

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare și un contract de garanție financiară.

Grupul aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea provizionului pentru pierderi aferent 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 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, Grupul 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.

Grupul 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.

Grupul 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.

Grupul 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.

Grupul 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

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Grupul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui 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 Grup sau creat pentru Grup este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

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

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

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

(vi) Reclasificări

Dacă Grupul 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.

Grupul 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, Grupul 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;
- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justă este determinată la data reclasificării. 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 reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a costului amortizat, reclasificarea se realizează la valoarea justă a activului de la data reclasificării. 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 reclasificării;
- La reclasificarea 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 reclasificarea 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 reclasificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclasificare (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 reclasificate 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 depreciării sau derecunoașterii activelor financiare și a datoriilor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Grupul recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificite la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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.

6. Informații financiare comparative

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

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

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

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

Până la data de 31 decembrie 2017, Societatea a întocmit situații financiare consolidate exclusiv la finele exercițiului financiar. Începând cu 01 ianuarie 2018, Societatea prezintă și situații financiare consolidate semestriale.

7. Administrarea riscurilor semnificative

Activitatea de management a 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 expus Grupul 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 Grupului la fiecare dintre riscurile sus-menționate, obiectivele și politicile Grupului și procesele de evaluare și managementul riscului.

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

7.1 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

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). 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. Grupul este expus 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 prudențială 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 Grup.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare privește toate activele deținute de Grup, 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 Grupului.

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 Grupului 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 Grupul 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 Grupului pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practice.

Grupul este expus 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.

Grupul este expus 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.

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 Grupului trebuie procedat la rebalansarea portofoliului.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoarea 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 110.752.165 lei (31 decembrie 2018: 105.013.170 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2019****(toate sumele prezentate sunt în lei)**

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 105.960.424 lei (31 decembrie 2018: 100.775.500 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Grupul deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate. Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 30 iunie 2019 Grupul deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 50,7% din total portofoliu, în scădere față de ponderea de 51,1% înregistrată la 31 decembrie 2018.

În LEI	30 iunie 2019	%	31 decembrie 2018	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.047.094.510	50,7%	998.717.798	51,1%
Industria prelucratoare	372.007.266	18,0%	333.231.839	17,0%
Hoteluri si restaurante	139.366.047	6,8%	126.746.145	6,5%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	32.339.186	1,6%	37.902.258	1,9%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	25.291.310	1,2%	27.242.153	1,4%
Industria extractiva	64.774.668	3,1%	54.416.217	2,8%
Alte activitati	3.021.378	0,1%	2.901.664	0,1%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	308.118.630	14,9%	304.495.261	15,6%
Constructii	207.671	0,0%	667.238	0,0%
Transport si depozitare	60.769.588	2,9%	57.659.329	2,9%
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	2.063.540.519	100%	1.954.929.078	100%

La data de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 Grupul 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 deținerile au inclus și Fondul Închis de Investiții Omnitrend). Grupul este expus 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 Grupului să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobânzi: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. 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 Grupului, politica este să investească în instrumente financiare profitabile, cu scadență mai mare de un an. În privința

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificite la 30 iunie 2019****(toate sumele prezentate sunt în lei)**

activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Grupul este expus 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 Grupului sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

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

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Grup 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
Imprumuturi de la parti afiliate	1,75	3,5	1	1

*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 valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiunile corporatiste.

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Grup 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
Imprumuturi de la parti afiliate	0	3,5	1	1

*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 ale elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiunile de stat (dobânda este cuponul nominal, nu randamentul la achiziție/adjudecare) și obligațiunile corporatiste.

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

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2019****(toate sumele prezentate sunt în lei)**

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Depozite bancare cu termen < 3 luni	104.350.000	57.227.855
Depozite bancare cu termen > 3 luni	2.500.000	21.730.661
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	48.213.890	40.562.280
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global - obligațiuni de stat și corporatiste	4.971.855	4.872.610
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.423.634	6.327.044
Împrumuturi de la partile afiliate	(7.995.702)	(3.063.669)
TOTAL	158.463.677	127.656.781

Impactul asupra profitului net al Grupului (venituri/cheltuieli din dobânzi) 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 1.331.095 lei (31 decembrie 2018: 1.098.052 lei).

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Grupul investește în instrumente financiare și intră în tranzacții care sunt denominate în valute, altele decât moneda sa funcțională, astfel, este expus 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.

Grupul 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.

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

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

Activele și datoriile financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Numerar și echivalente de numerar	71.596.280	9.026.215
Depozite bancare	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere*	32.751.532	20.255.448
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	228.311.298	290.081.290
Investiții evaluate la cost amortizat	6.602.842	6.505.683
TOTAL	339.261.952	325.868.636
Împrumuturi	3.981.401	1.143.716
Total datorii	3.981.401	1.143.716
Active financiare nete	335.280.551	324.724.920

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019****(toate sumele prezentate sunt în lei)**

* În cadrul Activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse deținerile în valută ale fondurilor închise de investiții, proporțional cu deținerea Grupului în activele nete ale acestora și la 30 iunie 2019 și obligațiunile în euro emise de SIFI BH Retail.

** 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.

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
Aprecieri EUR cu 5% (2018: 5%)	4.701.921	9.379.862	1.455.032	12.183.414
Deprecieri EUR 5% (2018: 5%)	(4.701.921)	(9.379.862)	-1.455.032	-12.183.414
Total	-	-	-	-

(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 Grupul, rezultând astfel o pierdere pentru Grup. Grupul este expus 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 Grupului 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 Grupul nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit.

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

SIF BANAT – CRIȘANA SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2019
(toate sumele prezentate sunt în lei)

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-							
BBB+	72.784.758	19.400.000					92.184.758
BBB	23.904	2.500.000					2.523.904
BB+	906.735	81.000.000	6.602.842				88.509.577
Baa1	22.478	2.450.000					2.472.478
Ba2	529.265	1.500.000					2.029.265
NR	54.240			4.981.254	48.851.003	6.133.087	60.019.583
TOTAL	74.321.380	106.850.000	6.602.842	4.981.254	48.851.003	6.133.087	247.739.565

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-							
BBB+	11.329.564	54.727.855					66.057.419
BBB	24.299	5.026.000					5.050.299
BB+	2.698.188	8.500.000	6.505.683				17.703.871
Baa2	4.367	2.900.000					2.904.367
Ba2		3.004.661					3.004.661
Ba3	3.554						3.554
Caa2	389.266						389.266
NR	1.501	4.800.000		4.882.639	40.929.816	390.152	51.004.107
TOTAL	14.450.739	78.958.516	6.505.683	4.882.639	40.929.816	390.152	146.117.544

Expunerea maximă la riscul de credit a Grupului este în sumă de 247.739.565 lei la 30 iunie 2019 (31 decembrie 2018: 146.117.544 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019****(toate sumele prezentate sunt în lei)***Expunere din conturi curente și depozite plasate la banci (exclusiv dobânda atasată)*

Banca	<u>30 iunie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Rating</u>
Raiffeisen Bank	2.472.478	2.904.367	Baa1
Libra Bank	41.863	4.800.000	NR
Banca Transilvania	81.906.735	11.197.124	BB+
Credit Europe Bank	2.026.029	3.004.661	Ba2
Intesa Sanpaolo Romania	2.523.904	5.050.299	BBB
BRD - Groupe Société Générale	91.540.228	25.170.424	BBB+
Banca Comercială Română	46.993	46.776	BBB+
Unicredit	597.537	40.840.219	BBB+
First Bank Romania***	123	284	NR
Bancpost Romania**	-	1.064	BB+
Alpha Bank Romania	3.236	3.554	Ba2
Banca Feroviara	11.687	1.501	NR
Alte banci	<u>567</u>	<u>388.982</u>	NR
TOTAL (nota 16 și 17)	<u>181.171.380</u>	<u>93.409.255</u>	

Pentru băncile pentru care nu există rating am avut în vedere ratingul Grupului 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.

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul 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 Grup.

Grupul 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:

SIF BANAT – CRIȘANA SA
Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2019
(toate sumele prezentate sunt în lei)

<i>În LEI</i>	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	178.750.756	178.730.715	-	-	20.041
Depozite bancare	2.502.333	2.502.233	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.165.595.570	364.838	272.275	48.213.890	1.116.744.567
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.252.362.446		9.399	4.971.855	1.247.381.192
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.602.842	179.208	6.423.634	-	-
Alte active financiare	6.133.087	6.133.087	-	-	-
Total active financiare	2.611.947.035	187.910.181	6.705.308	53.185.745	2.364.145.800
Datorii financiare					
Imprumuturi	11.362.550	123.182	7.654.227	3.585.141	-
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Alte datorii financiare	4.951.705	4.951.705	-	-	-
Total datorii financiare	16.314.255	5.074.887	7.654.227	3.585.141	-
Excedent de lichiditate	2.595.632.780	182.835.294	(948.919)	49.600.604	2.364.145.800

31 decembrie 2018	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	71.692.346	71.692.346	-	-	-
Depozite bancare	21.830.010	18.816.010	3.014.000	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.105.989.676	-	-	40.929.816	1.065.059.861
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.190.434.235	-	-	4.882.639	1.185.551.596
Investiții la cost amortizat	6.505.683	-	-	6.505.683	-
Alte active	165.554	165.554	-	-	-
Total active financiare	2.396.617.504	90.673.910	3.014.000	52.318.137	2.250.611.457
Datorii financiare					
Imprumuturi	3.428.853	4.643	2.115.378	1.308.832	-
Dividende de plată	5.495	5.495	-	-	-
Alte datorii	2.739.935	2.739.935	-	-	-
Total datorii financiare	6.174.282	2.750.073	2.115.378	1.308.832	-
Excedent de lichiditate	2.390.443.221	87.923.837	898.622	51.009.305	2.250.611.457

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

7.2 Alte riscuri

Prin natura obiectului de activitate, Grupul este expus la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care investeste. Principalele tipuri de riscuri la care este expus Grupul sunt:

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

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului Grupului raportat la nivelul de risc la care este expus.

Grupul utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expus. 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, Grupul a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Grupul 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 Grupului.

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 Grupul să fie supus controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea Grupului 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 Grupului în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

La nivelul societății-mamă s-au 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 Grupului, 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.

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

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 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 Grupului sau din evenimente externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acestuia. Riscurile operaționale decurg din toate activitățile Grupului.

Obiectivul Grupului 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 servicii 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 Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 2.525.082.765 la data de 30 iunie 2019 (2.291.260.308 lei la 31 decembrie 2018).

8. Venituri din dividende

Menționăm că, în conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Grupul a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, dividendele aferente acestor participații se recunosc în cadrul veniturilor, cu excepția situației în care reprezintă în mod substanțial o recuperare a costului investiției. Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente semestrului I 2019 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:

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificare la 30 iunie 2019****(toate sumele prezentate sunt în lei)**

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Banca Transilvania	36.980.164	27.065.775
BRD	22.329.415	22.329.415
Erste Group Bank AG	9.634.942	11.552.853
SNGN ROMGAZ	6.553.851	-
CONPET PLOIESTI	4.202.445	4.525.377
SIF OLTENIA	1.741.243	-
SIF MOLDOVA	1.539.758	-
SNP Petrom	968.377	717.316
SNTGN Transgaz	949.683	1.989.686
ELECTRICA S.A.	479.975	475.833
ROMPETROL WELL SERVICES	99.754	-
UNITEH TIMISOARA	96.730	-
Comelf	75.744	87.451
Spumotim	61.990	24.156
BT Asset Management	-	2.000.000
Hercules SA Satu Mare	-	79.791
Altele	23.867	156.307
Total	85.737.938	71.003.960

9. Venituri din dobânzi

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	626.343	273.834
Venituri din dobânzi aferente obligatiunilor 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 obligatiuni corporatiste)	142.258	790.617
	3.368.159	1.998.476

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019****(toate sumele prezentate sunt în lei)****10. Alte venituri operaționale**

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venituri din activitatea de administrare (SAI Muntenia și Administrare Imobiliare)	10.262.897	9.821.856
Alte venituri operaționale	466.625	337.478
	10.729.522	10.159.334

11. Câștig/(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 obligatiunilor (Vrancart)	(2.765.610)	461.941
Profit/(Pierdere) din evaluarea actiunilor la filiale si entitati asociate	2.356.435	(4.213.629)
Castigul/(Pierdere) din vanzarea actiunilor detinute pe termen scurt	-	(26)
Câștigul/(Pierdere) din deconsolidare filiale ca urmare a declarării statutului de entitate de investiții	-	8.515.467
Total	19.941.711	(11.685.363)

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. Au fost încasate sume reprezentând dividende încasate de fond și distribuite participanților în sumă de 3,3 mil lei (reflectate în cadrul poziției *Profit/(Pierdere) din evaluarea/cedarea unitatilor de fond*).

În cursul semestrului I 2018 au fost răscumpărate unități de fond de către Fondul Închis de Investiții Optim Invest cu o valoare contabilă de 18,5 mil lei, rezultând o pierdere contabilă de 2,5 mil lei, respectiv un câștig de 2,3 mil lei față de valoarea de subscriere. Au fost încasate sume reprezentând dividende încasate de fond și distribuite participanților în sumă de 11.263 lei (reflectate în cadrul poziției *Profit/(Pierdere) din evaluarea/cedarea unitatilor de fond*).

12. Profit/(pierdere) net din vânzarea activelor

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

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

Menționăm că în conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Grupul 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 reportat.

În semestrul I 2018 au fost vândute obligațiuni de stat în sumă de 27,4 mil lei cu o pierdere în sumă de 0,55 mil lei.

13. 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	12.705
Total	1.645.436	1.649.701

14. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	219.749	198.087
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	10.295.955	8.608.897
Cheltuieli cu amortizarea	477.049	244.021
Cheltuieli privind prestațiile externe și alte cheltuieli	1.936.779	3.238.390
Total	12.929.533	12.289.395

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 81 (30 iunie 2018: 81), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 91 (30 iunie 2018: 88).

Grupul face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților acestora. Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Grupul 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, societățile din grup nu sunt obligate să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2019****(toate sumele prezentate sunt în lei)****15. Impozitul pe profit**

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	4.565.106	(703.300)
Impozit pe venit (1%)	3.804.752	11.624
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	20.421	2.871.835
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-
Imobilizări corporale/Investitii imobiliare	14.838	1.463
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli si ajustari depreciere creante	-	17.947
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	8.405.118	2.199.570

Cota de impozitare efectivă utilizată pentru calculul impozitului amânat al Grupului a fost de 16%.
Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit și pierdere:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Profit înainte de impozitare	106.054.911	57.070.916
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2018: 16%)	16.968.786	9.131.347
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	3.804.752	2.871.835
Cheltuielilor nedeductibile si elementelor asimilate	2.345.245	4.135.881
Veniturilor neimpozabile	(14.706.706)	(13.875.702)
Elemente similare veniturilor	13.458.348	16.481.372
Elemente similare cheltuielilor	-	(147.033)
Impozit amanat active financiare cedate	(5.420.497)	(5.182.165)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	(24.000)	(83.942)
Impozit recunoscut in rezultatul reportat	(8.035.648)	(11.132.023)
Impozit amânat (aferent filialelor consolidate)	14.838	-
Impozitul pe profit	8.405.118	2.199.570

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019****(toate sumele prezentate sunt în lei)****16. Numerar și echivalente de numerar**

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Numerar în casierie și alte valori	20.160	12.944
Conturi curente la bănci*	74.322.625	14.450.738
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni*	104.407.972	57.228.664
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	178.750.756	71.692.346

*-inclusiv dobânda de încasat

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

17. Depozite bancare

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	2.500.000	21.730.661
Dobanda atasată aferentă depozitelor	2.333	99.349
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mare de 3 luni	2.502.333	21.830.010

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni	816.159.324	769.377.892
Unități de fond	300.585.243	295.681.969
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobânda atasată)	48.851.003	40.929.816
Total	1.165.595.570	1.105.989.677

Urmare a îndeplinirii de către Societate a criteriilor de clasificare ca „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:

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019****(toate sumele prezentate sunt în lei)**

În LEI	Obligațiuni corporatiste deținute la filiale			Total
	Acțiuni	Unitati de fond		
1 ianuarie 2019	769.377.892	295.681.969	40.929.816	1.105.989.677
Achizitii	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	816.159.324	300.585.243	48.851.003	1.165.595.570

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 Omnirend.

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	95.026.614	230.404.039	36.989.473	362.420.126
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	769.377.892	295.681.969	40.929.815	1.105.989.677

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.

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2019****(toate sumele prezentate sunt în lei)**

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 Investitii 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.

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.247.381.192	1.185.551.596
Obligatiuni corporatiste (inclusiv dobanda atasata)	4.981.254	4.882.639
Total	1.252.362.446	1.190.434.235

Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute la data raportării cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau prețul determinat prin alte metode de evaluare, respectiv evaluare efectuată de către evaluatori. La data de 30 iunie 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: Erste Group Bank AG, Banca Transilvania, BRD - Groupe Societe Generale S.A).

La data de 30 iunie 2019 a fost stabilită valoarea justă pentru toate instrumentele financiare.

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

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă	Obligatiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2019	1.185.551.596	4.882.639	1.190.434.235
Achizitii	5.135.642	-	5.135.642
Vanzari	(103.332.318)		(103.332.318)
Variatia dobanzii de incasat		(630)	(630)
Modificarea valorii juste	160.026.271	99.245	160.125.517
30 iunie 2019	1.247.381.192	4.981.254	1.252.362.446

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 valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în anul 2018 este prezentată în tabelul următor:

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2019****(toate sumele prezentate sunt în lei)**

În LEI

	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Obligațiuni de stat la valoarea justa	Obligațiuni corporatiste	Acțiuni evaluate la cost	Unitati de fond	Total
1 ianuarie 2018	1.301.699.517	64.044.407	4.912.491	23.956.501	247.989.670	1.642.602.586
1 ianuarie 2018 - retratat	1.344.748.497	64.044.407	4.912.491	0	0	1.413.705.395
Influente din deconsolidare	637.884.158					637.884.158
Achizitii	60.952.933	0				60.952.933
Reclasificari in active evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere	-635.959.310					-635.959.310
Vanzari	-111.649.280	-62.228.956				-173.878.236
Dobanda aferenta		-2.007.441	9			-2.007.431
Modificarea valorii juste	-110.425.403	191.989	-29.861			-110.263.274
31 decembrie 2018	1.185.551.595	(0)	4.882.639	0	0	1.190.434.235

Intrările de acțiuni în anul 2018, în sumă totală de 61 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Conpet (48,3 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.

Grupul 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 datoriilor 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 Grupului, prin folosirea strategiei stabilite de către managementul Grupului emitente și a unor tehnici de evaluare care includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și folosind metoda aprobată de ASF și anume procent din activele nete ale acestor societăți, redus cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității.

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

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

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2019****(toate sumele prezentate sunt în lei)**

30 iunie 2019 – în lei	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere - acțiuni	251.203.361	-	564.955.963	816.159.324
Active financiare la valoare justa prin cont de profit și pierdere - unitati de fond	300.585.243	-	-	300.585.243
Active financiare la valoare justa prin cont de profit și pierdere - obligatiuni	38.161.508	10.689.495	-	48.851.003
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni	1.210.944.086	12.998.817	23.438.289	1.247.381.192
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligatiuni corporatiste	4.981.254	-	-	4.981.254
TOTAL	1.805.875.452	23.688.312	588.394.252	2.417.958.016

31 decembrie 2018 - în lei	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere - acțiuni	207.568.440	-	561.809.452	769.377.892
Active financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere - unitati de fond	-	-	295.681.969	295.681.969
Active financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere – obligațiuni corporatiste	40.929.816	-	-	40.929.816
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni	1.139.744.797	16.138.348	29.668.452	1.185.551.597
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global – obligatiuni corporatiste	4.882.639	-	-	4.882.639
Investitii la cost amortizat	6.505.683	-	-	6.505.683
TOTAL	1.399.631.374	16.138.348	887.159.874	2.302.929.596

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).

20. Active financiare evaluate la cost amortizat*În LEI*

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Obligațiuni (ii)	6.423.634	6.327.044
Dobânda atașată aferentă obligațiunilor	179.208	178.639
Total	6.602.842	6.505.683

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019****(toate sumele prezentate sunt în lei)**

Obligațiunile în sold la 30 iunie 2019 includ obligațiunile 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%;

21. Investiții imobiliare*În LEI*

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Sold 1 ianuarie	21.122.392	289.152.520
leșuri prin deconsolidare	-	(268.196.291)
Intrări	44.523.683	-
Transfer de la imobilizări corporale	60.163	-
leșuri	-	-
Modificări ale valorii juste	-	166.163
Sold la finele perioadei	65.706.238	21.122.392

Soldul investițiilor imobiliare include în principal 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. Intrările din cursul semestrului I 2019 reprezintă achiziții de clădiri și terenuri clasificate ca investiții imobiliare de către una dintre filialele Grupului.

22. Alte active financiare*În LEI*

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Debitori diverși și creanțe comerciale	5.377.371	6.465.647
Creanțe privind impozitul pe profit curent	214.292	2.126.352
Alte active financiare	2.159.783	186.381
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(1.618.360)	(1.618.360)
Total	6.133.087	7.160.019

23. Alte datorii financiare

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Datorii comerciale	242.159	401.610
Sume datorate angajaților	1.205.772	1.927.844
Datorie aferentă impozitului pe profit	3.442.535	157.283
TVA de plată	33.325	44.714
Alte datorii - pe termen scurt	27.913	208.483
Total datorii	4.951.705	2.739.935

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019***(toate sumele prezentate sunt în lei)***24. Împrumuturi**

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Pe termen lung		
Imprumuturi	8.458.311	3.342.194
Datorii leasing financiar	2.412.425	86.659
Total Imprumuturi termen lung	10.870.736	3.428.853
Pe termen scurt		
Datorii leasing financiar	491.814	-
Imprumuturi pe termen scurt	-	-
Total Imprumuturi termen scurt	491.814	-
Total împrumuturi	11.362.550	3.428.853

25. 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:

Sem I 2019

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	871.758.345	(871.758.345)
Imobilizari corporale și Investitii imobiliare	-	13.334.729	(13.334.729)
Total	1.518.936	885.093.074	(885.093.074)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(885.093.074)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(141.614.893)

2018

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	799.042.481	(799.042.481)
Imobilizari corporale și Investitii imobiliare	-	13.400.265	(13.400.265)
Ajustari de valoare active	-	34.303	34.303
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	1.305.025	1.305.025
Total	-	813.782.074	(811.103.418)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(811.103.418)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(129.776.548)

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 30 iunie 2019 în sumă de 141.614.893 lei (2018: 129.776.548 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 131.070.552 lei (2018: 114.028.912 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 10.544.341 lei recunoscut în rezultatul reportat.

26. 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 subscrise 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 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

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2019****(toate sumele prezentate sunt în lei)**

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.

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificite la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 30 iunie 2019 este de 10.609.669 lei (31 decembrie 2018: 10.605.771 lei).

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.

27. Rezultatul pe acțiune

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	97.634.269	54.872.091
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	517.371.068	517.460.724
Rezultatul pe acțiune de bază	0,189	0,106

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

28. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

Grupul este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni nu vor avea efect semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare consolidate.

(b) Alte angajamente

Nu e cazul.

29. 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:

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificite la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

Personalul de conducere

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 22 (31 decembrie 2018: 25), din care:

- a. Două entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă;
- b. 7 (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 Unitech SA în sumă de 96.730 lei
- încasarea de la societatea Vrancart SA, dobândă aferentă obligațiunilor corporatiste în sumă de 954.600 lei;

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificată la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

- achitarea către societatea Gaz Vest SA Arad suma de 45.065 lei reprezentând gaze naturale.
- 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.

30. 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.

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note la situațiile financiare consolidate interimare simplificate la 30 iunie 2019

(toate sumele prezentate sunt în lei)

- **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.

- **6 septembrie 2019** - Societatea a informat acționarii că în data de 6 septembrie 2019, împreună cu Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A., prin administratorul său Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A., au transmis către Tribunalul Dolj cererea de autorizare a convocării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Oltenia S.A. în baza art. 119 alin. (3) din Legea societăților nr. 31/1990.