

SIF Banat-Crișana S.A.

Situații Financiare

individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2020

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

neauditate

Cuprins

Situații financiare interimare simplificate

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente
ale rezultatului global 1

Situația simplificată a poziției financiare 2

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii 3 – 4

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie 5

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate 6 – 36

**Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global
la 30 septembrie 2020**

În LEI	Notă	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Venituri			
Venituri din dividende	5	49.237.370	105.781.188
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)	6	5.638.180	1.480.171
Venituri din dobânzi active la valoare justă prin profit sau pierdere)	6	1.930.520	3.046.329
Alte venituri operaționale		137.753	128.747
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	16	2.466.217	-
Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar		2.055.628	1.403.973
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	7	(89.355.261)	38.024.031
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	8	(2.803.799)	(2.463.778)
Alte cheltuieli operaționale	9	(11.070.991)	(9.471.329)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		(41.764.383)	137.929.332
Impozitul pe profit	10	(665.276)	(11.388.357)
Profit/(Pierdere) net/ă al exercițiului financiar		(42.429.659)	126.540.975
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere			
Sume care pot fi transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)		(89.048)	62.454
Sume transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)			-
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat			
Variația valorii juste aferenta activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		(266.046.071)	222.332.990
Modificarea rezervei de reevaluare imobilizări corporale			-
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		40.250.038	(36.621.675)
Alte elemente ale rezultatului global		(225.885.081)	185.773.769
Total rezultat global aferent perioadei		(268.314.740)	312.314.744
Rezultatul pe acțiune			
De bază		(0,082)	0,245
Diluat		(0,082)	0,245

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 09 noiembrie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a poziției financiare la 30 septembrie 2020

În LEI	Notă	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	225.051.636	117.203.806
Depozite bancare	12	-	4.512.500
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	13	1.129.410.454	1.226.791.154
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	14	1.189.307.533	1.503.213.414
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	14	5.115.022	5.053.633
Active financiare evaluate la cost amortizat	15	29.387.620	43.246.691
Investiții imobiliare	16	12.876.581	20.047.164
Imobilizări corporale		4.088.467	4.080.130
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing		946.405	1.117.902
Alte active financiare	17	16.775.499	1.191.647
Alte active		136.749	220.299
Total active		2.613.095.966	2.926.678.339
Datorii			
Datorii privind impozitul pe profit amânat	18	129.540.572	169.850.613
Datorii din contractul de leasing		986.556	1.121.202
Datoria privind impozitul pe profit curent		-	4.451.293
Alte datorii financiare	19	1.775.901	3.041.305
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		30.292	10.473
Total datorii		132.333.321	178.474.885
Capitaluri proprii			
Capital social	20	51.746.072	51.746.072
Acțiuni proprii	20	(7.295.461)	(7.295.461)
Pierderi din răscumpararea acțiunilor proprii		(134.838)	(134.838)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		852.865	-
Rezultatul reportat	20	613.910.181	812.306.354
Alte rezerve	20	1.157.455.631	997.961.099
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	20	10.349.214	10.349.214
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	14. 20	652.702.412	882.094.444
Total capitaluri proprii		2.480.762.645	2.748.203.454
Total datorii și capitaluri proprii		2.613.095.966	2.926.678.339

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 09 noiembrie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 30 septembrie 2020

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răsкупărar e acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activele financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Profit acumulat	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	51.746.072	(7.295.461)	(134.838)	10.349.214	882.094.444	1.176.569	-	997.961.099	812.306.354	2.748.203.454
Profitul/(Pierdere) exercițiului financiar									(42.429.659)	(42.429.659)
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere										
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat					(3.823.451)				3.823.451	-
Variația rezervei					(266.131.013)					(266.131.013)
Reevaluare imobilizări corporale										
Impozit pe profit amânat aferent					40.562.432				(295.433)	40.266.999
Total rezultat global aferent perioadei					(229.392.032)	0	0	0	(38.901.641)	(268.293.674)
Alte rezerve - surse proprii								159.494.532	(159.494.532)	-
Dividende de plată aferente an 2019										
Dividende prescrise										
Variație beneficii acordate							852.865			852.865
Anulare acțiuni proprii										
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii							852.865	159.494.532	(159.494.532)	852.865
Sold la 30 septembrie 2020	51.746.072	(7.295.461)	(134.838)	10.349.214	652.702.412	1.176.569	852.865	1.157.455.631	613.910.181	2.480.762.645

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 09 noiembrie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 30 septembrie 2020

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Alte rezerve	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	51.746.072	(223.487)	(559)	10.349.214	652.877.901	105.016	920.774.872	2.380.000	683.411.583	2.321.420.613
Rezultatul global										
Profitul exercițiului financiar	-			-	-				126.540.975	126.540.975
Alte elemente ale rezultatului global										
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-			-	-				-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat					(54.407.954)				54.407.954	-
Variația rezervei	-			-	222.407.340					222.407.340
Reevaluare imobilizări corporale										-
Impozit pe profit amânat aferent					(28.534.437)				(8.099.133)	(36.633.571)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	139.464.949	-	-	-	172.849.795	312.314.744
Alte rezerve - surse proprii							77.186.227		(77.186.227)	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii										
Dividende de plată aferente an 2018	-			-	-				-	-
Dividende prescrise	-			-	-				-	-
Variație beneficii acordate								1.190.000		1.190.000
Anulare acțiuni proprii		-								-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	77.186.227	1.190.000	(77.186.227)	1.190.000
Sold la 30 septembrie 2019	51.746.072	(223.487)	(559)	10.349.214	792.342.850	105.016	997.961.099	3.570.000	779.075.151	2.634.925.357

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 09 noiembrie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie la 30 septembrie 2020

În LEI	Notă	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Activități de exploatare			
Profit/(Pierdere) net/ă al perioadei		(42.429.659)	126.540.975
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		380.473	185.476
(Castig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale		20.068	1.585
(Câștig)/Pierdere din evaluarea/cedarea investițiilor imobiliare	16	(2.466.217)	-
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	7	89.355.261	(38.024.030)
Venituri din dividende	5	(49.237.370)	(105.781.188)
Venituri din dobânzi	6	(7.568.700)	(4.526.500)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing		50.959	-
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active financiare		(1.088.982)	(854.258)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		852.865	1.190.000
Impozitul pe profit	10	665.276	11.388.357
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		(15.708.891)	(27.174.591)
Modificări ale altor datorii financiare		(1.272.063)	(894.125)
Impozit pe profit plătit		(4.451.293)	(15.292.554)
Numerar net utilizat în activități de exploatare		(32.898.274)	(53.240.854)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	14	(7.354.965)	(5.149.676)
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)		55.235.842	106.558.504
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		4.500.000	6.000.000
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni)		8.246.243	84.852.486
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (unități de fond, obligațiuni, acțiuni)	13	(329.448)	(123.637.913)
Încasări/(Plăți) din vânzarea de active evaluate la cost amortizat		14.527.200	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare		9.636.800	-
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(209.788)	(16.947)
Dividende încasate		48.736.527	101.946.244
Dobânzi încasate		7.963.167	4.180.606
Numerar net din activități de investiții		140.951.579	174.733.305
Activități de finanțare			
Plati aferente leasing		(205.476)	
Dividende plătite		-	(5.495)
Rascumparare actiuni proprii		-	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(205.476)	(5.495)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar			
		107.847.830	121.486.956
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		117.203.806	29.230.410
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		225.051.636	150.717.366

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 09 noiembrie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

1. Entitatea care raportează

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

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

Obiectul de activitate al Societății este:

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

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

Societatea de depozitare a Societății, începând cu data de 28.11.2019 este BCR, până la această dată (din 29.01.2014) fiind BRD Groupe Société Générale.

Societatea de prestări servicii de registru este Depozitarul Central SA București.

Situațiile financiare interimare, simplificate întocmite la 30 septembrie 2020, nu sunt auditate sau revizuite.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

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

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

Prezentele situații financiare interimare simplificate încheiate la 30 septembrie 2020, au fost întocmite în acord cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 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 (Norma).

În conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață din 2017, Societatea are obligația de a întocmi și depune la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de 4 luni de la încheierea exercițiului financiar. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2019.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

În baza cerințelor Legii nr. 24/2017 și a Regulamentului ASF nr. 5 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și publica situații financiare interimare consolidate pentru semestrul I 2020 în termen de 3 luni de la încheierea acestuia. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare la 30 iunie 2020 la data de 31 august (individuale) respectiv 30 septembrie (consolidate).

În conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate. În aceste condiții, Societatea va întocmi două seturi de situații financiare: individuale și consolidate, în conformitate cu prevederile IFRS 10 și IAS 27. Totodată, Societatea a revizuit analiza privind îndeplinirea criteriilor de clasificare ca entitate de investiții și pentru anii 2019 și 2020, concluzionând că acestea sunt îndeplinite și că va aplica excepția prevăzută de IFRS 10 privind entitățile de investiții și pentru situațiile financiare aferente exercițiilor financiare 2019 și 2020.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Bazele evaluării

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

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

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare. Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Notele la situațiile financiare interimare simplificate.

(f) Modificări ale politicilor contabile

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

3. Politici contabile semnificative - extras

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2019.

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;
- Participații în filiale, asociații și asocieri în participație.

(i) Clasificare

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

Societatea prezintă **activele financiare** la cost amortizat, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoare justă prin profit sau pierdere pe baza:

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

Modelul de afaceri

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

Modelul activelor deținute pentru colectare

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

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, menționarea unei anumite structuri a randamentelor obținute sau decizii de optimizare a bilanțului entității (corelarea duratei activelor financiare cu cea a datoriilor financiare);
- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă prin profit și pierdere) se face la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (utilizarea metodei dobânzii efective; dobânzile, câștigurile sau

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

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;
- Reflectarea contabilă a acestora se realizează la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Testul SPPI

Conține criteriile care evaluează în ce măsură structura fluxurilor de numerar ale unui instrument de datorie se încadrează în tiparul unui acord de creditare de bază (dobânda reflectă valoarea în timp a banilor, riscul de credit asociat principalului, acoperirea altor riscuri și costuri asociate creditării și o marjă de profit).

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

- Anumite rate ale dobânzii non-standard;
- prezența efectului de levier;
- anumite instrumente hibrid (inclusiv un derivat încorporat).

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

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

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

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

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

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

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

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

Societatea poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială în cazul anumitor investiții în *instrumente de capitaluri proprii* care altminteri ar fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere să prezinte variațiile 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

Datoriile financiare sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL) dacă:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

- îndeplinesc cerințele definiției de „deținute în vederea tranzacționării”;
- sunt desemnate în categoria FVTPL la recunoașterea inițială (dacă sunt îndeplinite condițiile specifice).

Celelalte datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat.

(ii) Recunoaștere

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

(iii) Evaluare

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

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

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

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

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) după recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere pentru eventuale pierderi din credit estimate.

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

Evaluarea la valoarea justă

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

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

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

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

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

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

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

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

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

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent.

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

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

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

Societatea aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea ajustării pentru pierderi aferente activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (instrumente de datorie care întrunesc criteriile de la pct. 4.1.2A din IFRS 9 – active deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar și vânzării, ale căror fluxuri de numerar reprezintă exclusiv rambursări de principal sau plăți de dobândă). Ajustarea astfel determinată este recunoscută pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.

La fiecare dată de raportare, Societatea evaluează ajustarea pentru pierderi din creditare aferente unui instrument astfel încât să reflecte:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

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

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

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

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

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

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

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

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

(v) Derecunoaștere

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

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

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

Derecunoașterea activelor și datoriilor financiare se evidențiază contabil utilizând metoda costului mediu ponderat. Această metodă presupune calcularea valorii fiecărui element pe baza mediei ponderate a valorii elementelor similare aflate în stoc la începutul perioadei și a valorii elementelor similare achiziționate în timpul perioadei.

(vi) Reclasificări

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

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

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

- 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.

Câștigurile aferente acțiunilor evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute astfel:

- Modificările de valoare justă (inclusiv de curs valutar) în alte elemente ale rezultatului global
- Veniturile din dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere

Câștigurile aferente instrumentelor de datorie (obligațiuni):

- Modificările de valoare justă (inclusiv de curs valutar) în alte elemente ale rezultatului global
- Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere

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

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

Alte active și datorii financiare

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

4. Administrarea riscurilor semnificative

Activitatea de management al riscurilor se regăsește în structura organizatorică a Societății și vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 septembrie 2020

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

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

4.1 Riscuri financiare

(a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piața ale prețurilor (cum ar fi de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb 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. Societatea este expusă riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor efectuate în obligațiuni, acțiuni și unități de fond.

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 Societate.

Riscul de concentrare

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

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

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

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

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie că este cauzat de factori specifici activității emitentului 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 Societății trebuie procedat la rebalansarea portofoliului.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, unități de fond, obligațiuni corporatiste) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 107.301.676 lei (31 decembrie 2019: 115.285.158 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 102.092.390 lei (31 decembrie 2019: 128.716.923 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate. Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 30 septembrie 2020 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 52,3% din total portofoliu, în scădere față de ponderea de 54,5% înregistrată la 31 decembrie 2019.

În LEI	30 septembrie		31 decembrie	
	2020	%	2019	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.029.681.680	52,3%	1.257.441.617	54,5%
Industria prelucratoare	361.237.878	18,3%	348.689.712	15,1%
Hoteluri si restaurante	116.921.165	5,9%	136.308.329	5,9%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	28.330.359	1,4%	32.259.604	1,4%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	10.435.322	0,5%	15.728.248	0,7%
Industria extractiva	22.281.112	1,1%	74.340.858	3,2%
Alte activitati	3.017.824	0,2%	3.408.584	0,1%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	354.952.647	18,0%	369.229.415	16,0%
Constructii	299.897	0,0%	408.679	0,0%
Transport si depozitare	42.626.660	2,2%	60.662.664	2,6%
Inchirieri bunuri imobiliare	75.496	0,0%	8.572.298	0,4%
Agricultura, silvicultura si pescuit	553.554	0,0%	750.922	0,0%
TOTAL	1.970.413.596	100%	2.307.800.930	100%

Scăderea valorii totale a portofoliului administrat față de sfârșitul anului precedent se datorează efectelor adverse ale pandemiei Covid-19 asupra prețurilor de piață ale activelor financiare listate, aflate în portofoliul Societății.

La data de 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019 Societatea deține unități de fond la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Optim Invest, Certinvest Acțiuni, Star Value și Romania Strategy Fund. Societatea este expusă riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții, valoarea justă a investițiilor în aceste active fiind la 30 septembrie 2020 de 299.421.051 lei (31 decembrie 2019: 366.420.749 lei).

(ii) Riscul de rata a dobânzii

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu: obligațiuni), astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.

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

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

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2020:

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,77	2,75	0,00	0,00
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	4,15	5,16	5,91	6,00
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75
Investiții evaluate la cost amortizat	-	-	13,00	13,00

*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 și obligațiuni emise de Banca Transilvania.

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2019:

Active financiare	RON Interval		EUR 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	-	-	5,91	6,01

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

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

In RON	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar și echivalente de numerar*	77.180.000	86.900.000
Depozite bancare	0	4.500.000
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	48.154.439	54.662.924
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global – obligațiuni corporatiste	5.031.477	5.043.356
Investiții evaluate la cost amortizat – obligațiuni corporatiste	29.218.800	43.013.700
TOTAL	159.584.716	194.119.980

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

Impactul asupra profitului net al Societății (prin intermediul veniturilor 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 1.340.512 lei (31 decembrie 2019: 1.630.608 lei).

În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (level 1 & level 2) deținute, o variație de $\pm 5\%$ a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de $\pm 2.022.486$ lei (31 decembrie 2019: 2.023.532 lei) în contul de profit sau pierdere respectiv în sumă de ± 211.322 lei (31 decembrie 2019: 211.811 lei) în alte elemente ale rezultatului global.

În cazul evidențiate la cost amortizat, o variație de $\pm 1\%$ a randamentului mediu al pieței (market yield) al acestora determină un impact net în prețul obligațiunii de -26.841 lei/ $+26.885$ lei (31 decembrie 2019: -211.902 lei/ $+213.805$ lei).

(iii) Riscul valutar

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

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

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

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

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

In RON	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar și echivalente de numerar	147.669.971	29.486.095
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	36.012.877	44.435.959
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	130.898.912	236.821.963
Investiții evaluate la cost amortizat	29.387.620	43.246.691
Total active	343.969.380	353.990.708
Datorii din contractul de leasing	(986.556)	(1.121.202)
Total datorii	(986.556)	(1.121.202)
Active financiare nete	342.982.824	352.869.507

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

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

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

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 septembrie 2020		31 decembrie 2019	
	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global
Apreciere EUR cu 5% (2019: 5%)	9.122.355	5.282.923	5.086.249	9.734.270
Depreciere EUR 5% (2019: 5%)	(9.122.355)	(5.282.923)	(5.086.249)	(9.734.270)
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 Societatea, rezultând astfel o pierdere pentru Societate. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale sau Statul român, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe. Conducerea Societății monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

La datele de 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit, cu excepția celor aferente obligațiunilor emise de Blue Air Aviation S.A. (garanții mobiliare și imobiliare), prezentate în tabelul de mai jos în categoria NR (fără rating), evaluate la cost amortizat. La datele de 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, pentru care să nu fi înregistrat ajustări de depreciere.

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

30 septembrie 2020	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni (evaluate la cost amortizat)	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
Curente și nedepreciate							
Rating AAA până la A-							
BBB+	147.677.782	45.530.000					193.207.782
BBB	22.743						22.743
BB+	124.850	31.650.000					31.774.850
Baa1	3.072						3.072
NR			29.387.620	5.115.022	48.883.342	16.775.499	100.161.483
TOTAL	147.828.447	77.180.000	29.387.620	5.115.022	48.883.342	16.775.499	325.169.931

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

31 decembrie 2019	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni (evaluate la cost amortizat)	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	Obligațiuni (evaluate la valoarea justă prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i>							
Rating AAA până la A-							
BBB+	29.627.080	37.000.000					66.627.080
BBB	23.049						23.049
BB+	504.901	54.400.000			6.664.481		61.569.381
Baa1	3.554						3.554
NR	-		43.246.691	5.053.633	49.118.410	1.191.647	98.610.382
TOTAL	30.158.583	91.400.000	43.246.691	5.053.633	55.782.891	1.191.647	226.833.446

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 325.169.931 lei la 30 septembrie 2020 (31 decembrie 2019: 226.833.446 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

	Credit rating			30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
BRD - Groupe Sociétés Générale	BBB+	BRD - Groupe Sociétés Générale	Fitch	147.380.295	29.435.631
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	31.774.850	54.904.901
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	45.827.300	37.191.183
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	22.743	23.049
Raiffeisen Bank Romania	Baa2	Raiffeisen Bank Romania	Moody's	3.072	3.554
UniCredit Tiriac	BBB+	UniCredit Tiriac	Fitch	188	266
TOTAL (Nota 11 și 12)				225.008.447	121.558.583

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

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

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 30 septembrie 2020 este prezentată în tabelul următor:

Emitent	Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 30 septembrie 2020 -lei-	Scadență	
Blue Air Aviation** (^)	Eur	60	100.000,00	13,00%	29.218.800	2020
Impact SA**	Eur	210	5.000,00	5,75%	5.031.477	2022
Vrancart SA*	Lei	368.748	100,00	4,15%	37.612.296	2024
Sifi Bh Retail SA**	Eur	1.100	2.000,00	6,00%	10.542.143	2021
Total					82.404.716	

*rată variabilă a dobânzii

**rată fixă a dobânzii

(^) În cazul obligațiunilor emise de Blue Air Aviation S.A. facem precizarea că ulterior datei de raportare, în data de 23 octombrie 2020, SIF Banat-Crișana S.A. a încasat integral echivalentul în lei al principalului și dobânzilor aferente rămase de încasat în contul împrumutului obligatar. Astfel, la data publicării prezentelor situații financiare interimare Societatea nu mai are nicio creanță de încasat de la Blue Air Aviation S.A., procedându-se la ridicarea garanțiilor mobiliare și imobiliare asociate tranzacției.

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 31 decembrie 2019 este prezentată în tabelul următor:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

Emitent	Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 31 dec. 2019 -lei-	Scadență
Banca Transilvania*	Eur 2.260.999	0,61	5,91%	6.483.596	2020
Blue Air Aviation**	Eur 90	100.000,00	13,00%	43.013.700	2020
Impact SA**	Eur 210	5.000,00	5,75%	5.043.356	2022
Vrancart SA*	Lei 368.748	100,00	5,04%	37.612.296	2024
Sifi Bh Retail SA**	Eur 1.100	2.000,00	6,00%	10.567.032	2021
Total				102.719.980	

*rată variabilă a dobânzii

**rată fixă a dobânzii

(c) Riscul de lichiditate

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

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

În contextul economic actual, conducerea Societății a adoptat o politică prudentă de administrare a plasamentelor monetare, menținând o pondere a lichidităților disponibile în totalul activelor care să asigure în orice moment acoperirea oricăror obligații scadente de plată și o rezervă de lichiditate care să asigure finanțarea unor eventuale oportunități investiționale atractive.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 30 septembrie 2020 cât și la 31 decembrie 2019, astfel:

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
30 septembrie 2020					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	225.051.636	225.051.636	-	-	-
Depozite bancare	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.129.410.454	285.098	10.985.949	37.612.296	1.080.527.112
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.194.422.555	-	83.545	5.031.477	1.189.307.533
Active financiare evaluate la cost amortizat	29.387.620	29.387.620	-	-	-
Alte active financiare	18.181.231	18.181.231	-	-	-
Total active financiare	2.596.453.496	272.905.585	11.069.494	42.643.773	2.269.834.644
Datorii financiare					
Datorii din contractul de leasing	986.556	51.959	165.229	769.368	-
Alte datorii financiare	1.775.901	1.775.901	-	-	-
Total datorii financiare	2.762.457	1.827.860	165.229	769.368	-
Excedent de lichiditate	2.593.691.039	271.077.725	10.904.265	41.874.405	2.269.834.644

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilă
31 decembrie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	117.203.806	117.203.806	-	-	-
Depozite bancare	4.512.500	1.504.083	3.008.417	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.226.791.154	1.119.967	6.483.596	48.179.328	1.171.008.263
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.508.267.047	-	10.277	5.043.356	1.503.213.414
Active financiare evaluate la cost amortizat	49.911.172	-	49.911.172	-	-
Alte active financiare	2.597.379	2.597.379	-	-	-
Total active financiare	2.902.618.577	122.425.235	52.748.980	53.222.684	2.674.221.677
Datorii financiare					
Datorii din contractul de leasing	1.121.202	64.292	139.681	917.229	-
Alte datorii financiare	7.492.598	7.492.598	-	-	-
Total datorii financiare	8.613.799	7.556.890	139.681	917.229	-
Excedent de lichiditate	2.894.004.777	114.868.345	52.609.300	52.305.456	2.674.221.677

4.2 Alte riscuri

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

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

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

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

(a) Riscul aferent impozitării

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

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

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

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea SIF Banat-Crișana nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 9 luni din 2020 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

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

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

În cursul lunii martie 2020, pe fondul propagării globale a tensiunilor legate de virusul Covid-19, Rezerva Federală a redus la 0% dobânda cheie de politică monetară, în două ședințe cu caracter excepțional, împreună cu un pachet de 700 miliarde de \$ destinați operațiunilor de relaxare cantitativă.

Măsurile excepționale luate de majoritatea statelor lumii (implicit de către principalii parteneri economici ai României) pentru limitarea răspândirii virusului Sars-Cov2 fac imposibilă o estimare realistă cu privire la revenirea la normal a activității economice la nivel mondial, în pofida revenirii accelerate a cotațiilor bursiere ale principalelor piețe de capital mondiale (în principal acțiunile companiilor din sectorul tehnologiei din SUA), având în vedere că principalele informații macroeconomice actuale indică o contracție fără precedent a activității economice și a dinamicii PIB. Deznodământul alegerilor prezidențiale din SUA, împreună cu incertitudinea privind aprobarea și valoarea totală a unui nou pachet de stimulare a economiei americane (1,8 - 2 trilioane \$) reprezintă, alături de evoluția pandemiei și impactul economic și social al acesteia pe fondul măsurilor de reducere a contagiunii, principalii factori de influență ai mediului economic global în ultimul trimestru al anului 2020.

(c) Riscul operațional

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

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

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

În contextul situației create de virusul COVID-19, Societatea a adoptat un plan de măsuri care să asigure continuarea desfășurării activității în condiții de siguranță și minimizare a riscurilor operaționale prin implementarea unui plan de continuitate al activității și prin adaptarea și actualizarea politicilor și mecanismelor interne prin care să se asigure legătura neîntreruptă cu investitorii, acționarii și instituțiile pieței în condiții de siguranță.

(d) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 2.480.762.645 la data de 30 septembrie 2020 (2.748.203.454 lei la 31 decembrie 2019).

5. Venituri din dividende

În conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, dividendele aferente acestor participații se recunosc în cadrul veniturilor, cu excepția situației în care reprezintă în mod substanțial o recuperare a costului investiției. Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cota de impozitare a dividendelor de la societăți a fost de 5% și 0 (2019: 0 și 5%). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019	Evaluare
SAI Muntenia Invest	12.237.552	13.557.288	FVTOCI
Biofarm	11.224.994	3.620.966	FVTPL
Unitech Timișoara	7.770.077	96.730	FVTPL
Conpet	3.968.618	4.202.445	FVTOCI
IAMU Blaj	3.067.867	2.300.867	FVTPL
SIF Moldova	3.005.937	1.539.758	FVTOCI
Romgaz	2.530.384	6.553.851	FVTOCI
SIF Oltenia	1.160.829	1.741.243	FVTOCI
SNP Petrom	1.111.840	968.377	FVTOCI
Gaz Vest Arad	752.117	0	FVTPL
Transgaz	678.282	949.683	FVTOCI
Electrica	477.389	479.975	FVTOCI
Antibiotice Iași	423.328	141.557	FVTOCI
Rompetrol Well Services	242.181	99.754	FVTOCI
Iproeb	172.270	344.527	FVTOCI
Banca Transilvania	-	36.980.164	FVTOCI
BRD	-	22.329.415	FVTOCI
Erste Bank*	18.343	9.634.942	FVTOCI
Altele	395.362	239.646	FVTOCI
Total	49.237.370	105.781.188	
FVTOCI	26.422.315	99.762.626	
FVTPL	22.815.055	6.018.563	

* suma recunoscută la venituri în 2020 reprezintă diferența de impozit pe dividende recuperat de Societate de la statul austriac, aferentă dividendelor distribuite de Erste în 2014.

6. Venituri din dobânzi

Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global)

În LEI	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	1.546.658	974.102
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor evaluate la cost amortizat	3.871.677	291.479
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni corporatiste)	219.845	214.591
	5.638.180	1.480.172

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

Venituri din dobânzi (active la valoare justa prin profit sau pierdere)

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Venituri din dobânzi aferente obligatiunilor	1.930.520	3.046.329
	1.930.520	3.046.329

7. Câștig/(pierdere) din evaluarea activelor prin cont de profit si pierdere

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Câștig/(Pierdere) din evaluarea/cedarea unitatilor de fond	(65.322.245)	44.072.004
Câștig/(Pierdere) din evaluarea obligatiunilor	(222.116)	(2.661.085)
Câștig/(Pierdere) din evaluare actiuni la filiale si entitati asociate	(23.810.900)	(3.386.888)
Total	(89.355.261)	38.024.031

La data de 30 septembrie 2020 Societatea a evaluat participațiile deținute în unități de fond, acțiunile deținute la filiale și entități asociate (evaluate pe nivel 1) și obligațiunile deținute, prin contul de profit și pierdere, rezultând o scădere de valoare în sumă de 91 mil lei.

În cursul primelor 9 luni ale anului 2020 a fost încasată suma de suma de 1,7 mil lei virată de Fondul de Investiții Certinvest, reprezentând dividende încasate de la societățile din portofoliu, proporțional cu deținerea SIF.

În cursul primelor 9 luni ale anului 2019 au fost răscumpărate unități de fond de către Fondul Închis de Investiții Omnitrend în sumă de 20,7 mil lei, cu 0,8 mil lei sub valoarea contabilă curentă.

8. Cheltuieli cu comisioanele

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	1.993.997	1.798.072
Comisioane depozitare	487.447	382.118
Comisioane datorate SSIF	152.684	115.836
Comisioane registru	108.000	108.000
Alte comisioane	61.671	59.751
Total	2.803.799	2.463.778

9. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	212.236	181.524
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	7.540.792	7.504.731
Cheltuieli cu amortizarea	208.976	185.476
Cheltuieli privind prestațiile externe	2.886.530	1.599.599
Cheltuieli cu dobânda si amortizarea activelor cu drept de utilizare din contractul de leasing	222.456	-
Total	11.070.991	9.471.329

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

În LEI	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Cheltuieli cu salariile	6.337.844	5.983.632
Cheltuieli stock option plan	852.865	1.190.000
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	246.733	246.769
Alte cheltuieli privind personalul	103.350	84.330
Total	7.540.792	7.504.731

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 septembrie 2020 numărul mediu de salariați a fost de 34 (30 septembrie 2019: 34), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 34 (30 septembrie 2019: 34).

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

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

10. Impozitul pe profit

În LEI	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	-	7.555.412
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	708.318	3.832.945
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat		
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		
Imobilizări corporale/Investitii imobiliare	(43.042)	-
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	665.276	11.388.357

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

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

În LEI	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Profit înainte de impozitare	(41.764.383)	137.929.332
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2019: 16%)	(6.682.301)	22.068.693
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	708.318	3.832.945
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate	10.675.988	3.544.947
Veniturilor neimpozabile	(13.812.543)	(18.037.532)
Elemente similare veniturilor	361.950	13.696.210
Elemente similare cheltuielilor		
Pierdere fiscală de recuperat	9.456.907	-
Impozit amânat	(43.042)	-
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	-	(24.000)
Impozit recunoscut în rezultatul reportat	-	(13.692.905)
Impozitul pe profit	665.276	11.388.357

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

11. Numerar și echivalente de numerar

În LEI	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar în casierie și alte valori	26.472	10.066
Conturi curente la bănci	147.828.447	30.158.583
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda)	77.196.717	87.035.157
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	225.051.636	117.203.806

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

12. Depozite bancare

În LEI	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	-	4.500.000
Dobanda atasată aferentă depozitelor	-	12.500
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mare de 3 luni	-	4.512.500

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

În LEI	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Acțiuni	781.106.061	804.587.514
Unități de fond	299.421.051	366.420.749
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobânda atasată)	48.883.342	55.782.891
Total	1.129.410.454	1.226.791.154

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

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la 30 septembrie 2020 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Acțiuni	Unitati de fond	Obligațiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2020	804.587.514	366.420.749	55.782.891	1.226.791.154
Achiziții	329.447	-	-	329.447
Vanzari	-	-	(6.568.790)	(6.568.790)
Variația dobânzii de încasat			(391.064)	(391.064)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(23.810.900)	(66.999.698)	60.305	(90.750.294)
30 septembrie 2020	781.106.061	299.421.051	48.883.342	1.129.410.454

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

Achizițiile de acțiuni în sumă de 329.447 lei reprezintă acțiuni SIFI CJ Logistic SA.

La data de 30 septembrie 2020 participațiile deținute în filiale și entități asociate au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una nefavorabilă în sumă de 23,8 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2019). Evaluarea unităților de fond la valoarea justă la 30 septembrie 2020 a generat o diferență nefavorabilă de 67 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2019).

În cadrul vânzărilor de obligațiuni corporatiste este inclusă contravaloarea obligațiunilor Banca Transilvania încasată în luna mai 2020, la scadență.

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

În LEI	Acțiuni	Unități de fond	Obligațiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2019	769.377.480	295.681.969	40.929.815	1.105.989.265
Achizitii	44.424.999	8.499.912	70.713.000	123.637.912
Vânzări		(21.455.867)	(60.904.960)	(82.360.827)
Variația dobânzii de încasat			571.546	571.546
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(9.214.965)	83.694.734	(2.190.992)	72.288.777
Reclasificare de la cost amortizat			6.664.481	6.664.481
31 decembrie 2019	804.587.514	366.420.749	55.782.890	1.226.791.153

Achizițiile de acțiuni efectuate în cursul anului 2019 includ acțiuni ale societății Biofarm SA în sumă de 44,4 mil lei.

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

Răscumpărarea de unități de fond în valoare contabilă de 21,5 mil lei a fost efectuată de către Fondul Închis de Investiții Omnitrend cu o pierdere de 0,8 mil lei.

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.

Societatea a reclasificat în cursul anului 2019 obligațiunile Banca Transilvania de la evaluate la cost amortizat la evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

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

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în primelor 9 luni ale anului 2020 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Acțiuni*	Obligațiuni corporatiste**
1 ianuarie 2020	1.503.213.414	5.053.634
Achiziții	7.354.965	-
Vânzări	(55.214.774)	-
Variația dobânzii de încasat	-	73.268
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(266.046.071)	(11.879)
30 septembrie 2020	1.189.307.533	5.115.022

*opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială

**testate SPPI și recunoscute ca deținute pentru colectare și vânzare

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

Intrările de acțiuni în primelor 9 luni ale anului 2020, în sumă totală de 7,3 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Banca Transilvania în sumă de 4,4 mil lei, Bursa de Valori București 2,5 mil lei și subscrierea la majorarea capitalului social la Mobex SA Târgu Mureș cu suma de 0,4 mil lei.

Vânzările de acțiuni în sumă de 55,2 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Romgaz SA (35,2 mil lei), SNTGN Transgaz SA (12,9 mil lei) și Electrica SA (7 mil lei). Câștigul realizat din tranzacții în sumă de 3,8 mil lei a fost recunoscut în rezultatul reportat.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în anul 2019 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni*	Obligațiuni corporatiste**
1 ianuarie 2019	1.274.462.535	4.882.639
Achiziții	6.586.167	-
Vânzări	(107.323.972)	-
Variația dobânzii de încasat		248
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	329.488.684	170.747
31 decembrie 2019	1.503.213.414	5.053.634

*opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială

**testate SPPI și recunoscute ca deținute pentru colectare și vânzare

Intrările de acțiuni în anul 2019, în sumă totală de 6,6 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Intercontinental SA București în sumă de 5,1 mil lei și participarea la capitalul social al societății CCP.RO (Contrapartea Centrală) în sumă de 1,43 mil lei.

Vânzările de acțiuni în sumă de 107,3 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank (93,9 mil lei), Minerva SA (8,9 mil lei), Mobicom SA (1,6 mil lei), Famos SA (1,6 mil lei), SIF Moldova (0,8 mil lei), Nord Constructii (0,5 mil lei), etc. Câștigul realizat din tranzacții în sumă de 54,7 mil lei a fost recunoscut în rezultatul reportat.

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

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

Valoarea justă a activelor și 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 Societății, prin folosirea strategiei stabilite de către managementul societății și a unor tehnici de evaluare care respectă cerințele IFRS 13 și ale Standardelor de evaluare ANEVAR, fiind în concordanță cu cele mai bune practici de evaluare. Aceste tehnici includ: tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și folosind metoda aprobată de ASF și anume procent din activele nete ale acestor societăți, redus cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității.

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

30 septembrie 2020

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere - acțiuni	273.391.699	-	507.714.362	781.106.061
Active financiare la valoare justa prin cont de profit și pierdere - unități de fond	299.421.051	-	-	299.421.051
Active financiare la valoare justa prin cont de profit și pierdere - obligațiuni	37.897.394	10.985.948	-	48.883.342
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.089.219.620	-	100.087.913	1.189.307.533
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	5.115.022	-	-	5.115.022
Investiții imobiliare	-	-	12.876.581	12.876.581
Terenuri și clădiri	-	-	3.635.570	3.635.570
	1.705.044.786	10.985.948	624.314.426	2.340.345.160

31 decembrie 2019

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere - acțiuni	251.475.549	-	553.111.966	804.587.515
Active financiare la valoare justa prin cont de profit și pierdere - unități de fond	366.420.749	-	-	366.420.749
Active financiare la valoare justa prin cont de profit și pierdere - obligațiuni	37.958.535	17.824.356	-	55.782.891
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.390.518.610	-	112.694.805	1.503.213.415
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	5.053.633	-	-	5.053.633
Investiții imobiliare	-	-	20.047.164	20.047.164
Terenuri și clădiri	-	-	3.734.817	3.734.817
	2.051.427.076	17.824.356	689.588.752	2.758.840.184

În cursul primelor 9 luni ale anului 2020 nu au fost efectuate transferuri între nivelurile de valoare justă.

15. Active financiare evaluate la cost amortizat

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Obligațiuni	29.218.800	43.013.700
Dobânda atașată aferentă obligațiunilor	168.820	232.991
Total	29.387.620	43.246.691

Obligațiunile în sold la 30 septembrie 2020 includ obligațiunile emise de Blue Air Aviation în EURO, achiziționate în luna decembrie 2019, cu scadență inițială în luna iunie 2020, cu o rată anuală a dobânzii de 13%.

Societatea a analizat la data recunoașterii inițiale îndeplinirea cerințelor IFRS 9 referitoare la caracteristicile instrumentelor de datorie. În urma analizei specificațiilor obligațiunilor Blue Air Aviation, Societatea a concluzionat că sunt îndeplinite atât cerințele testului SPPI (plăți exclusive de principal și dobânzi) cât și încadrarea în modelul de afaceri de tip „Hold to collect” (deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar).

Totodată, la data întocmirii situațiilor financiare interimare precedente (31 martie, 30 iunie), Societatea a analizat riscul de credit asociat acestor instrumente din perspectiva prevederilor IFRS 9 referitoare la recunoașterea unor eventuale pierderi din credit preconizate în eventualitatea creșterii semnificative a riscului de credit față de recunoașterea inițială. În urma analizei și a luării în considerare a mai multor scenarii posibile (în conformitate cu cerințele standardului) s-a concluzionat că valoarea medie ponderată cu probabilitățile a eventualelor pierderi din credit preconizate este nesemnificativă pentru înțelegerea

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

poziției și performanțelor financiare ale Societății la data întocmirii acestora. Conform îndrumărilor de aplicare a IFRS9 privind riscul de credit, analiza are la bază instrumentul financiar și caracteristicile acestuia, nu emitentul respectivului instrument. În aceste condiții, conform precizărilor Punctul B.5.7.13 ale IFRS 9: "dacă o entitate emite o datorie garantată și o datorie care nu este garantată care altfel sunt identice, riscul de credit al acestor două datorii va fi diferit, chiar dacă ele sunt emise de aceeași entitate. Riscul de credit al datoriei garantate va fi mai mic decât riscul de credit al datoriei care nu este garantată. Riscul de credit al unei datorii garantate poate fi aproape egal cu zero". Subliniem că, suplimentar celor menționate la pct.4.1 (b) din prezentele situații financiare interimare, principalul și dobânzile aferente obligațiilor emise de Blue Air Aviation S.A. au beneficiat de garanții reale și mobiliare care acoperă integral sumele de încasat, atât la data emisiunii inițiale cât și la data prelungirii scadenței acestora.

În data de 23 octombrie 2020, SIF Banat-Crișana S.A. a încasat integral echivalentul în lei al principalului și dobânzilor aferente rămase de încasat în contul împrumutului obligatar. Astfel, la data publicării prezentelor situații financiare interimare Societatea nu mai are nicio creanță de încasat de la Blue Air Aviation S.A., procedându-se la ridicarea garanțiilor mobiliare și imobiliare asociate tranzacției.

La finele anului 2019 obligațiunile Banca Transilvania au fost reclasificate la evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

16. Investiții imobiliare

	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Sold 1 ianuarie	20.047.164	20.128.515
Intrări	-	-
Ieșiri	(7.170.583)	-
Modificări ale valorii juste – câștig/(pierdere)	-	(81.351)
Sold la sfârșitul perioadei	12.876.581	20.047.164

În cursul primelor 9 luni ale anului 2020 a fost vândut un spațiu detinut în Timișoara. Câștigul realizat din tranzacție este în sumă de 2.466.217 lei.

17. Alte active financiare

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Debitori diverși	18.010.331	2.383.090
Alte active financiare	170.899	214.289
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(1.405.732)	(1.405.732)
Total	16.775.499	1.191.647

Poziția Debitori diverși la 30 septembrie cuprinde sume achitate cu titlu de avans pentru achiziții de active financiare.

18. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

30 septembrie 2020

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	796.170.879	(796.170.879)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	13.457.690	(13.457.690)
Total	-	809.628.569	(809.628.569)

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

Diferențe temporare nete - cota 16%	(809.628.569)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	(129.540.572)

31 decembrie 2019

În LEI	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.047.839.625	(1.047.839.625)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	13.726.697	(13.726.697)
Total	-	1.061.566.322	(1.061.566.322)
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	(1.061.566.322)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	(169.850.613)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 30 septembrie 2020 în sumă de 129.540.572 lei (2019: 169.850.613 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 118.992.010 lei (2019: 159.554.443 lei), fiind generat integral de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare și a ajustărilor pentru depreciere, în sumă de 10.548.562 lei recunoscut în rezultatul reportat.

19. Alte datorii financiare

În LEI	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii către salariați și contribuții aferente	682.290	2.477.882
Taxe și impozite	2.438	11.532
Furnizori și creditorii	1.091.172	551.890
Total	1.775.901	3.041.305

20. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 30 septembrie 2020, capitalul social al SIF Banat Crișana are valoarea de 51.746.072 lei fiind divizat în 517.460.724 acțiuni 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 septembrie 2020, numărul acționarilor era de 5.747.546 (31 decembrie 2019: 5.749.444).

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

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019. 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 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. În luna decembrie 2019 a fost finalizat programul stock option plan prin care au fost acordate administratorilor și directorilor Societății, cu titlu gratuit, 1.400.000 acțiuni.

AGEA din 27 aprilie 2020 a aprobat:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

- reducerea capitalului social al Societății în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990, de la 51.746.072,4 lei, la 51.542.236,3 lei ca urmare a anulării unui număr de 2.038.361 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii. Această operațiune este în curs de derulare.

- utilizarea unui număr de 880.000 de acțiuni, aflate în proprietatea Societății și răscumpărate în temeiul Hotărârii AGEA din 26 aprilie 2018, pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul Planului de tip „Stock Option Plan”, aprobat prin Hotărârea AGEA din data de 22 aprilie 2019. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat la sfârșitul lunii mai 2020 „Planul de plată pe bază de acțiuni”, acesta fiind în derulare.

- derularea unui program de răscumpărare a 15.000.000 de acțiuni proprii („Programul I”) de către Societate în scopul reducerii capitalului social al acesteia;

- răscumpărarea unui număr de cel mult 880.000 acțiuni („Programul II”), pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat în cursul lunii august 2020 „Planul de plată pe bază de acțiuni”, acesta fiind în derulare.

În LEI	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Capital social*	51.746.072	51.746.072
Total	51.746.072	51.746.072

*Efectul hiperinflației asupra capitalului social este prezentat la litera (g)

(b) Rezultatul reportat

În LEI	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Rezultat reportat din trecerea la IAS și IFRS	422.323.709	422.323.709
Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (incl. câștig din tranzacții)	208.134.611	204.606.593
Profit nerepartizat	23.860.282	23.860.282
Rezultatul exercițiului	(42.429.659)	159.494.532
Alte sume recunoscute în rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	2.021.238	2.021.238
Total	613.910.181	812.306.354

(c) Alte rezerve

În LEI	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Rezerve repartizate din profit net	903.715.687	744.221.155
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	145.486.088	145.486.088
Rezerve din dividende prescrise	88.420.910	88.420.910
Rezerve din diferențe de curs și facilități investiții	19.832.946	19.832.946
Total	1.157.455.631	997.961.099

*Efectul hiperinflației asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 este prezentat la litera (g)

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.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 30 septembrie 2020 este de 10.349.214 lei (31 decembrie 2019: 10.349.214 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(e) 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. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 18.

Tabelul următor prezintă reconcilierea diferențelor nete din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global:

În LEI	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	(68.096)	20.952
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	652.770.508	882.073.492
Total	652.702.412	882.094.444

(f) Dividende

În primele 9 luni ale anului 2020 nu a fost aprobată distribuție de dividende. În cursul anului 2019 nu s-a aprobat distribuirea de dividende din profitul exercițiului financiar 2018.

(g) Efectul hiperinflației (IAS 29)

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 (31 decembrie 2019: 2.605.353.717 lei), fără a afecta valoarea totală a capitalurilor proprii.

in lei	Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	Efectul aplicării IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	Efectul în rezultatul reportat al aplicării IAS 29 asupra elementelor de capital
Sold la 1 ianuarie 2020	645.164.114	1.960.189.603	(2.605.353.717)
Creșteri/(Reduceri)	-	-	-
Sold la 30 septembrie 2020	645.164.114	1.960.189.603	(2.605.353.717)

21. Rezultatul pe acțiune

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	(42.429.659)	107.445.150
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	514.542.363	517.371.068
Rezultatul pe acțiune de bază	(0,082)	0,208

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

22. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 30 septembrie 2020 în evidențele Societății figurau 113 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 89 de litigii, calitate procesuală pasivă în 17 litigii și calitate de intervenient în 7 litigii.

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

(b) Alte angajamente

Nu este cazul.

23. Părți afiliate

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

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

Personalul de conducere

30 septembrie 2020

- La data de 30 septembrie 2020 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 septembrie 2020 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 2019

- La data de 31 decembrie 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 31 decembrie 2019 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

Filiale

La data de 30 septembrie 2020 Societatea a deținut participații într-un număr de 13 societăți (la 31 decembrie 2019 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 septembrie 2020 este de 19 (31 decembrie 2019: 21), din care:

- Două entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă;
- 5 (31 decembrie 2019: 5) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- 12 (31 decembrie 2019: 14) entități în insolvență/lichidare/faliment.

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 9 luni ale anului 2020 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii		
Venituri din dividende, din care:		
SAI Muntenia	12.237.552	13.557.288
Biofarm	11.224.994	3.620.966
Uniteh	7.770.077	96.730
Iamu	3.067.867	2.300.867
	34.300.490	19.575.851
Venituri din dobanzi, din care:		
Vrancart	1.295.390	1.433.640
SIFI BH Retail	481.826	1.612.689
	1.777.216	3.046.329
Alte cheltuieli, din care:		
Administrare Imobiliare - chirii si cheltuieli functionare	207.466	116.369
Gaz Vest - furnizare gaze naturale	28.066	33.196
Tranzacții prin situația poziției financiare		
	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Alte creanțe, din care:		
Silvana Cehu Silvaniei-dividende	671.886	671.886
Silvana Cehu Silvaniei -ajustari depreciere creante	(671.886)	(671.886)
Vrancart - obligatiuni	37.612.296	37.796.670
Vrancart - dobanda de incasat	285.098	351.048
SIFI BH Retail - obligatiuni	10.542.143	10.556.944
SIFI BH Retail - dobanda de incasat	443.806	431.270
Total	48.883.342	49.135.932
Alte datorii, din care:		
Administrare Imobiliare	4.594	12.760
Total	4.594	12.760

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2020

În cursul primelor 9 luni ale anului 2020 au fost achiziționate 32.879 acțiuni cu o valoare de 329.448 lei la societatea SIFICJ Logistic SA, reprezentând o deținere de 3,34%. Deținerea SIF în cadrul societății a fost clasificată ca participație în filiale, fiind totodată și parte afiliată, datorită faptului că SIF Banat-Crișana SA deține și indirect acțiuni la această societate (prin SIFI Imobiliare).

În cursul primelor 9 luni ale anului 2019 au fost majorate deținerile, prin achiziții de acțiuni, la societățile:

- Unitech 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.

24. Evenimente ulterioare perioadei interimare

- în data de **20 octombrie 2020** SIF Banat-Crișana a informat investitorii cu privire la completarea ordinii de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, convocată pentru 2/3 noiembrie 2020, ca urmare a adresei nr. DRA 6360/14.10.2020 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin care se apreciază că față de modificările Actului constitutiv al SIF Banat-Crișana SA ce urmează a fi supus aprobării în cadrul AGEA este necesară completarea/modificarea acestuia conform solicitărilor Autorității, cuprinse în adresa menționată mai sus;
- în data de **22 octombrie 2020** Consiliul Concurenței a emis decizia de neobiecțiune privind operațiunea de concertare economică realizată prin dobândirea de către SIF Banat-Crișana a controlului asupra DOOSAN IMGB S.A. Pe cale de consecință, la data de **23 octombrie 2020** a fost finalizată tranzacția pentru achiziționarea pachetului de acțiuni reprezentând 99,92% din capitalul social al DOOSAN IMGB S.A., prin realizarea transferului proprietății acțiunilor la Depozitarul Central;
- în data de **23 octombrie 2020** SIF Banat-Crișana a încasat integral contravaloarea în lei a sumei calculate pentru sfârșitul zilei de 21 octombrie 2020, reprezentând principal și dobânda aferente emisiunii de obligațiuni corporative Blue Air Aviation SA, urmând a proceda în cel mai scurt timp posibil la ridicarea ipotecilor imobiliare/mobiliare de rang I instituite la data emisiunii în favoarea SIF Banat Crișana SA;
- în data de **2 noiembrie 2020** au avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA) și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA).
AGOA a aprobat:
 - o numirea Deloitte Audit S.R.L în calitate de auditor financiar pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, prelungind mandatul inițial cu un an;
 - o Bugetul de venituri și cheltuieli rectificat pentru anul 2020.AGEA a aprobat:
 - o modificarea Actului constitutiv al societății, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și cu prevederile Regulamentului ASF nr.7/2020;
 - o revocarea articolului 1 a Hotărârii AGEA din data de 22 aprilie 2019, prin care a fost aprobată derularea unui program de răscumpărare a maxim 15.000.000 de acțiuni proprii;
 - o derularea unui Program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 3") de către Societate în vederea reducerii capitalului social al acesteia. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate este de cel mult 15.000.000 de acțiuni. Prețul minim per acțiune este de 0,1 lei, iar prețul maxim per acțiune este de 5,1020 lei. Durata Programului 3 este de maximum 12 luni.

Varianta integrală a Hotărârilor adoptate de AGOA și AGEA este disponibilă pentru consultare pe pagina de internet a Societății, la adresa www.sif1.ro, în secțiunea Informații pentru investitori.