

SIF BANAT CRIȘANA

**SITUAȚIILE FINANCIARE
CONSOLIDATE INTOCMITE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2013
-NEAUDITATE-**

Cuprins

pagina

Situația consolidată a poziției financiare	1
Situația consolidată a rezultatului global	2
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare consolidate	5-68

SIF BANAT CRIȘANA
Situația consolidată a poziției financiare
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

În LEI	Notă	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Active			
Numerar si echivalente de numerar	14	108.815.292	145.203.092
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	15	19.217.058	7.828.473
Active financiare disponibile pentru vânzare	16	1.150.171.915	975.238.438
Investiții deținute până la scadență	17	51.837.732	26.565.271
Creante	18	112.350.151	76.880.669
Stocuri	19	47.406.892	44.885.954
Investiții imobiliare	20	15.710.726	143.265.937
Imobilizari necorporale	21	8.207.265	7.872.376
Imobilizări corporale	22	457.186.198	480.328.065
Alte active	23	1.007.915	4.292.229
Total active		1.971.911.144	1.912.360.504
Datorii			
Dividende de plată	24	23.475.792	30.029.286
Datorii comerciale si alte datorii	25	118.351.373	120.285.737
Datorii privind impozitul pe profit amânat	26	121.533.481	110.257.697
Imprumuturi	27	128.866.524	169.079.314
Total datorii		392.227.170	429.652.034
Capitaluri proprii			
Capitaluri proprii aferente actionarilor Societatii			
Capital social statutar	28	54.884.927	54.884.927
Efectul aplicarii IAS 29 asupra capitalului social	28	684.298.992	684.298.992
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	28	145.486.088	145.486.088
Efectul aplicarii IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	28	1.960.189.603	1.960.189.603
Efectul aplicarii IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	28	- 2.644.488.595	- 2.644.488.595
Profit acumulat		664.574.571	574.919.505
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		78.857.592	200.326.080
Rezerve legale	28	10.976.985	10.976.985
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare		573.692.190	434.812.483
		1.528.472.353	1.421.406.068
Interese fara control		51.211.621	61.302.402
Total capitaluri proprii		1.579.683.974	1.482.708.470
Total datorii și capitaluri proprii		1.971.911.144	1.912.360.504

Director general
Dragoș-George Bîlteanu



Director economic
Ștefan Doba

SIF BANAT CRIȘANA
Situația consolidată a rezultatului global
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Venituri operationale	7	444.269.883	625.327.136
Alte venituri si castiguri operationale	8	6.408.915	4.079.887
Variatia stocurilor si productia capitalizata	9	7.115.847	16.243.885
Cheltuieli operationale	10	(355.918.101)	(323.616.418)
Castiguri/(Pierderi) din deprecierea activelor	11	15.404.921	(48.873.420)
Alte cheltuieli operationale	12	(30.953.687)	(34.184.284)
Profit operational		86.327.778	238.976.786
Cheltuieli de finantare		(7.224.712)	(6.165.395)
Profit înainte de impozitare		79.103.066	232.811.391
Impozitul pe profit	13	(26.638.855)	(36.367.660)
Profit net		52.464.211	196.443.731
Alte elemente ale rezultatului global			
Rezervă din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare transferata in contul de profit si pierdere		(34.503.869)	(150.474.989)
Variația netă a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare (netă de impozit amânat)		173.383.576	99.438.118
Modificarea rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale		(105.649.722)	8.679.970
Alte elemente ale rezultatului global		33.229.985	(42.356.901)
Total rezultat global		85.694.196	154.086.830
Profit net aferent		52.464.211	196.443.731
Actionarilor Societatii		51.623.539	194.343.342
Intereselor fara control		840.672	2.100.389
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,096	0,358
Diluat		0,096	0,358

Director general
Dragoș-George Bîlteanu



Director economic
Ștefan Doba

SIF BANAT CRIȘANA
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

	2013	2012
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Profit înainte de impozitare	79.103.066	232.811.391
Ajustări pentru:		
Venituri din dividende	-18.382.797	-14.157.575
Venituri din dobanzi	-7.393.004	-10.049.521
Castiguri nete din cedarea imobilizărilor corporale (Castigul net)/Pierdere neta din active financiare la valoarea justa prin contul de profit și pierdere	159.240	-1.111.327
Profit net din vânzarea activelor (Venituri din reluarea)/Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-13.191.550	87.337
Venituri/Pierderi din deprecierea activelor disponibile pentru vânzare	-44.651.392	-262.015.621
Amortizare și ajustări pt deprecierea activelor circulante	670.955	-86.930
Amortizare și ajustări pt deprecierea imobilizărilor	-18.618.501	46.994.943
Cheltuieli cu dobanzi	-1.294.642	3.342.400
Alte cheltuieli/venituri nemonetare	50.351.208	29.491.489
	7.224.712	6.165.395
	-4.747.979	-20.012.954
	<u>29.229.316</u>	<u>11.459.027</u>
Modificări ale altor active	-5.144.759	1.309.824
Modificări ale altor datorii	-7.687.810	-29.708.978
Numerar generat din exploatare	16.396.747	-16.940.127
Impozit pe profit platit	-6.037.301	-30.874.846
Numerar net din activități de exploatare	10.359.446	-47.814.973
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție		
Plati pentru achiziții de filiale, fara numerarul dobandit	-16.480.056	
Plati pentru achiziția de imobilizări financiare	-11.526.079	-18.347.619
Plati pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale (inclusiv cele în regie proprie)	-16.684.495	-34.415.067
Cedarea de filiale (Plasamente)/Incasari din depozite pe termen mai mare de 3 luni	-3.959.364	-81.908.684
Incasari din vânzarea de acțiuni	31.853.936	89.094.499
Incasari din vânzarea de imobilizări corporale	87.724.602	2.478.468
Incasari(Pierderi) nete din vânzare active la valoarea justa prin contul de profit și pierdere	722.990	2.478.468
Plati pentru achiziționarea de investiții deținute până la scadența	3.792.336	-5.489.023
Dobanzi incasate	-23.829.722	526.383
Dividende incasate	7.011.459	9.013.167
Alte incasari din activitatea de investiții	15.330.540	12.411.475
Numerarul net din activitatea de investiții	73.956.147	-26.636.401
Fluxul de trezorerie din activitatea de finanțare		
Incasari/venituri din emisiunea de capital social		
Incasari din imprumuturi pe termen lung (inclusiv subvenții)	29.328.035	84.926.767
Achiziția acțiunilor proprii	0	0
Rambursarea sumelor împrumutate pe termen lung	-55.693.548	-49.827.742
Dobanzi plătite	-7.080.640	-5.083.019
Plata datoriilor aferente leasingului financiar	-42.9778	-77.585
Acordarea de împrumuturi	-44.408.262	
Modificarea împrumuturilor pe termen scurt	0	-161.223
Dividende plătite	-6.351.642	-44.319.166
Numerarul net din activitatea de finanțare	-84.635.835	-14.541.968
Cresterea neta de numerar și echivalente de numerar	-320.242	-88.993.342
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	29.002.050	117.995.392
Numerar și echivalente de numerar la finele perioadei	28.681.808	29.002.050

Director general
Dragoș-George Bîlteanu



Director economic
Ștefan Doba

SIF BANAT CRIȘANA
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

	Atribuite acționarilor societății mama					Interese fara control	Total capitaluri proprii		
	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	Profit acumulat	Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	Total				
Capital social	Rezerve legale	Rezerve imobilizărilor corporeale	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporeale	Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	Profit acumulat	Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	Total		
739.183.919	10.976.985	200.326.080	434.812.483	574.919.505	-2.644.488.595	1.421.406.068	61.302.402	1.482.708.470	
Solda la 1 ianuarie 2013									
Rezultatul global									
Rezultatul net aferent perioadei			51.623.539				51.623.539	840.672	52.464.211
Alte elemente ale rezultatului global									
Variația netă a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare (netă de impozit amânat)		173.383.576					173.383.576		173.383.576
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare transferată în contul de profit și pierdere			-34.503.869				-34.503.869		-34.503.869
Surplus din reevaluarea imobilizărilor corporeale		9.767.641					9.767.641		14.655.295
Transferul rezervelor din reevaluare realizate									0
Achiziții de filiale		12.443.651					12.443.651		133.896
Vanzări de filiale		-114.815.933					-114.815.933		-18.066.631
Alte transferuri		-28.876.155			26.772.238		-2.103.917		2.103.917
Total alte elemente ale rezultatului global		-121.480.796	138.879.707	26.772.238	-	-	44.171.149	-10.941.164	33.229.985
Total rezultat global aferent perioadei	-	-121.480.796	138.879.707	78.395.777	-	-	95.794.688	-10.100.492	85.694.196
Transferuri									
Transferul rezervelor din reevaluare realizate									
Total transferuri									
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii									
Dividende de plată aferente anului 2012							0		0
Majorarea participăției							4.887.109		4.887.109
Achiziții de filiale		12.308					12.308		0
Vanzări de filiale							3.338.408		6.353.414
Alte transferuri							6.528.623		-5.093.614
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii							11.259.289	9.711	11.281.308
Solda la 31 decembrie 2013	739.183.919	10.976.985	78.857.592	2.105.675.691	664.574.571	-2.644.488.595	1.528.472.353	51.211.621	1.579.683.974



Director general
 Dragoș-George Bîlteanu

Director economic
 Ștefan Doba

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. Entitatea care raportează

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana a fost înființată în baza Legii nr. 133/1996 privind reorganizarea și transformarea FPP în SIF. SIF este o societate comercială pe acțiuni care funcționează în baza Legii 31/1990. Societatea de depozitare a SIF-ului este ING Bank NV Amsterdam sucursala București, iar societatea de prestări servicii de registru este Depozitarul Central SA București.

SIF Banat-Crișana are sediul în Arad, Calea Victoriei, nr. 35 A, județul Arad, cod 310158, tel: 0257.234.167, Fax: 0257.250.165. Numărul de înregistrare de la Oficiul Registrului Comerțului este: J02/1898/1992 iar Codul Unic de Înregistrare fiscală este: 2761040.

Obiectul de activitate al societății este:

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

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, categoria I, cu indicativul SIF1, începând cu data de 1 noiembrie 1999.

Situațiile financiare consolidate ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 cuprind Societatea și societățile din portofoliul în care deține peste 50%.

2. Informații generale

Începând cu exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2007, în baza Deciziei nr. 2492/03.12.2007 emisă de CNVM, societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS).

În privința întocmirii situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2007, CNVM a emis Atestatul nr. 238/17.07.2008, prin care a luat act de notificările transmise de SIF-uri privind imposibilitatea întocmirii de către acestea de situații financiare consolidate, generată de încadrarea societăților din portofoliul SIF în excepțiile prevăzute la pct. 20 din anexa la Ordinul CNVM nr. 74/2005, respectiv: *".....o entitate poate să nu fie inclusă în situațiile financiare consolidate dacă:*

- a) restricții severe pe termen lung împiedica exercitarea de către societatea - mama a drepturilor sale asupra activelor sau managementului acestei entități; sau*
- b) informațiile necesare pentru elaborarea situațiilor financiare anuale consolidate se pot obține numai cu costuri sau întârzieri nejustificate; sau*
- c) acțiunile la entitatea în cauză sunt deținute exclusiv în vederea vânzării ulterioare a acestora."*

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

2. Informații generale (continuare)

Aceste excepții sunt menținute în totalitate în articolul 24 din Regulamentul CNVM nr. 3/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM, *în vigoare și în prezent.*

Astfel, o entitate poate să nu fie inclusă în situațiile financiare consolidate dacă acțiunile la entitatea în cauză sunt deținute exclusiv în vederea vânzării ulterioare a acestora. Menționăm că, S.I.F. își clasifică acțiunile deținute în societățile din portofoliul S.I.F. ca active financiare disponibile pentru vânzare, clasificare care reflectă întru totul esența obiectului de activitate al societății și totodată, constituie temei pentru încadrarea în excepțiile prevăzute de articolul 24 mai sus invocat.

În cursul lunii septembrie 2008, Asociația investitorilor pe piața de capital a formulat o contestație către CNVM împotriva Atestatului nr. 238/17.07.2007. Prin Decizia nr. 1807/10.09.2008 CNVM a respins contestația Asociației investitorilor menționând că: *„societățile de investiții financiare sunt singurele în măsură să stabilească care dintre societățile aflate în portofoliul propriu urmează să intre în perimetrul de consolidare trasat prin Directiva a VII-a a CEE și trebuie să-și asume întreaga responsabilitate pentru evaluarea făcută.”*

În privința emiterii reglementărilor contabile specifice, în cursul anului 2008 C.N.V.M. a solicitat Ministerului Finanțelor Publice (MFP) extinderea aplicării IFRS-lui și de către societățile comerciale aflate în perimetrul de consolidare al unei societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată, precum și elaborarea în acest sens al unui Ordin al MFP.

Prin scrisoarea de răspuns MFP a comunicat faptul că nu poate fi promovat un ordin în sensul solicitat de CNVM deoarece:

- aplicarea IFRS de către aceste entități nu este cerută de o reglementare europeană și este necesară o consultare cu mediul de afaceri, costurile implementării fiind semnificative;
- nu există cerințe similare în legislația altor țări, iar eventualele cerințe de informații IFRS trebuie reglementate de instituția utilizatoare a acestora;
- Comisia Europeană a solicitat, în mod repetat, statelor membre să propună măsuri pentru reducerea costurilor administrative legate de întocmirea și publicarea situațiilor financiare.

În luna iulie 2009 a fost postat pe site-ul CNVM un Proiect de Ordin al Ministerului Finanțelor care prevedea că *societățile comerciale ale căror valori mobiliare, la data bilanțului, sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și care au obligația conform legislației în vigoare de a întocmi situații financiare anuale consolidate, vor întocmi începând cu situațiile financiare la 31 decembrie 2009, și un set distinct de situații financiare anuale conforme Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).*

Totodată proiectul de Ordin prevedea obligativitatea societăților care intră în perimetrul de consolidare de a întocmi un al doilea set de situații financiare anuale conforme cu IFRS.

SIF Banat-Crișana a transmis observații la acest proiect, în ceea ce privește primul an de aplicare a IFRS, motivând că tranziția către aplicarea IFRS este un proces care necesită mai multe etape (politici contabile și proceduri comune, pregătire profesională, retratarea situațiilor financiare pentru doi ani precedenți), societățile comerciale din portofoliul SIF nefiind pregătite pentru întocmirea unui al doilea set de situații financiare în baza IFRS.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

2. Informații generale (continuare)

Proiectul de Ordin mai sus menționat nu a fost finalizat.

Cu toate acestea, în luna septembrie 2010 a fost emisă Decizia C.N.V.M. nr 1176 din 15.09.2010, în care se precizează că societățile de investiții financiare trebuie să întocmească situații financiare consolidate în baza IFRS și să le depună la CNVM în termen de opt luni de la încheierea exercițiului financiar.

În anul 2011, CNVM a emis Ordinul nr. 11/2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 3/2011 și Ordinul C.N.V.M. nr. 116 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 6/2011, modificată prin Instrucțiunea A.S.F. nr. 1 din 2013, cu privire al aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS) de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM (A.S.F.). Aceste Instrucțiuni prevăd că aceste entități au obligația pentru exercițiile financiare ale anilor 2011, 2012 și 2013 de a întocmi, **în scop informativ**, în termen de 180 de zile de la încheierea exercițiului financiar, un al doilea set de situații financiare anuale în conformitate cu IFRS, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE. Situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu IFRS sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de entitățile respective, acționarii acestora și CNVM **și nu pot fi invocate ca fundament al deciziei de investiție**.

În privința societăților comerciale aflate și în portofoliul S.I.F. în luna decembrie 2012 a apărut Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286 care prevede că, începând cu exercițiul financiar al anului 2012, societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a aplica Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale. Menționăm că, Ordinul dispune doar în privința societăților tranzacționate și nu conține prevederi pentru societățile netranzacționate pe o piață reglementată, dar, care intră în perimetrul de consolidare.

În aceste condiții, în prezent nu sunt disponibile situațiile financiare individuale întocmite în baza IFRS ale societăților care intră în perimetrul de consolidare, cu excepția celor tranzacționate pe o piață reglementată.

Politicile contabile prezentate în notele la situațiile financiare consolidate sunt întocmite în spiritul reglementărilor contabile în materie de consolidare, dar noțiunile de „grup”, „societate mamă”, „filială”, în opinia noastră, în cazul SIF nu acoperă realitatea economică, ca atare nu le vom folosi în cadrul prezentelor situații financiare consolidate.

Considerăm că SIF nu trebuie să întocmească situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2013 întrucât excepțiile și condițiile privind consolidarea conturilor, existente pentru exercițiul financiar 2007 și luate în considerare de către CNVM prin Atestatul nr. 238/17.07.2008, se mențin și în prezent.

În baza aspectelor mai sus prezentate menționăm faptul că situațiile financiare consolidate pentru anul 2013 au fost întocmite experimental, în scop informativ și nu prezintă de o manieră fidelă și relevantă poziția financiară și rezultatele financiare ale SIF Banat Crișana S.A. împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia („SIF consolidat”), și în consecință nu ne asumăm responsabilitatea pentru aceste situații financiare consolidate.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

3. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate pentru anul 2013 au fost întocmite în baza următoarelor date:

- situațiile financiare separate ale SIF Banat-Crișana și ale SAI Muntenia Invest la 31 decembrie 2013, întocmite în scop informativ, în baza Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, auditate;
- situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2013, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, auditate, ale societăților tranzacționate pe o piață reglementată și în care SIF deține o participație mai mare de 50%;
- situațiile întocmite la 31 decembrie 2013 în baza reglementărilor statutare, respectiv Directiva a IV-a a CEE ale societăților netranzacționate pe o piață reglementată și în care SIF deține o participație mai mare de 50%, auditate;
- situațiile financiare individuale simplificate neauditate ale SIF Imobiliare PLC (în conformitate cu dispozițiile Legii Societăților din Cipru, Societatea are obligația de a prezenta primul set de situații financiare în termen de 18 luni de la data constituirii);
- pentru participațiile între 20 și 50% valoarea justă la 31 decembrie 2013 a fost stabilită în baza valorilor prezentate în Situațiile financiare separate ale S.I.F. Banat-Crișana întocmite în scop informativ în conformitate cu IFRS, cu recunoașterea modificărilor de valoare justă prin contul de profit și pierdere conform excepției prevăzută în IAS 28;
- pentru participațiile sub 20%, valoarea justă la 31 decembrie 2013 a fost stabilită în baza valorilor prezentate în Situațiile financiare separate ale S.I.F. Banat-Crișana întocmite în scop informativ în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Menționăm că din totalul de 15 societăți incluse la consolidare prin metoda integrală doar două societăți comerciale au situațiile financiare întocmite în baza IFRS și care reprezintă 43% din valoarea activelor acestora, respectiv 16% din activele totale.

Situațiile financiare consolidate întocmite conform celor mai sus prezentate nu îndeplinesc cerințele IFRS-urilor, deoarece ele nu redau o imagine corectă și conformă cu IFRS a poziției financiare și a rezultatelor SIF Banat Crișana S.A. împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia („SIF consolidat”). În aceste condiții, situațiile financiare consolidate nu au fost auditate, deoarece auditarea acestora ar fi indus doar costuri pentru obținerea unui raport de audit cu rezerve.

Menționăm faptul că situațiile financiare consolidate pentru anul 2013 au fost întocmite experimental, în scop informativ și din cauza limitărilor existente la întocmirea acestora nu prezintă de o manieră fidelă și relevantă situația patrimoniului, rezultatele financiare și poziția financiară a SIF Banat Crișana S.A. împreună cu societățile comerciale din portofoliul în care deține peste 50% („SIF consolidat”), în consecință nu ne asumăm responsabilitatea pentru aceste situații financiare consolidate.

În conformitate cu Instrucțiunea ASF nr. 2/2014 cu privire la aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, începând cu anul 2015, SIF-urile au obligația de a întocmi și publica potrivit legii situațiile financiare anuale individuale și consolidate în conformitate cu IFRS, în moneda națională și în limba română

3. Bazele întocmirii (continuare)

(b) Prezentarea situațiilor financiare consolidate

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

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere și activele financiare disponibile pentru vânzare, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

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

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 4(g)(iii).

În cazul societăților în care S.I.F. deține o participație de peste 50%, dar nu sunt tranzacționate pe o piață, nu au fost aplicate prevederile IAS 29, valorile elementelor nemonetare fiind prezentate în conformitate cu reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE.

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

(e) Continuitatea activității

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

(f) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare consolidate presupune utilizarea din partea conducerii SIF și a societăților în care deține participații în cotă de peste 50%, 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 estimări 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.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

3. Bazele întocmirii (continuare)

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 separate precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Nota 5.

4. Politici contabile semnificative

(a) Societățile în care SIF deține peste 50% din capitalul emitentului

Societățile în care SIF deține participații peste 50% sunt entități aflate sub controlul SIF Banat-Crișana SA Arad (Societatea). Controlul există atunci când Societatea are puterea de a conduce, în mod direct sau indirect, politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitatea acesteia. La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care pot fi exercitate. Situațiile financiare ale societăților în care SIF deține peste 50% sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui.

Societatea la consolidarea situațiilor financiare ale societăților în care deține peste 50% nu a respectat în totalitate prevederile IAS 27 („Situațiile financiare consolidate și separate”) având în vedere că unele societăți nu întocmesc situații financiare în baza IFRS. Lista societăților în care SIF deține peste 50% este prezentată în Note.

Societățile în care SIF deține peste 50% din capitalul emitentului sunt în număr de 15 din care o societate (ARIO SA Bistrița) se află în insolvență și a fost inclusă în categoria Active financiare disponibile pentru vânzare.

Lista societăților comerciale în care SIF deține peste 50% la data de 31 decembrie 2013 este următoarea:

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(a) Societățile în care SIF deține peste 50% din capitalul emitentului (continuare)

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2013	Procentul de deținere la 31 decembrie 2012
ARIO	93,641%	93,641%
AZUGA TURISM	98,935%	0,000%
BETA TRANSPORT	99,757%	99,757%
CALIPSO ORADEA	97,075%	96,651%
HOTEL MESESUL	98,398%	98,398%
IAMU	76,695%	76,695%
NAPOMAR	99,435%	99,435%
RUSCA	87,659%	87,659%
SAI MUNTENIA	50,001%	0,000%
SIF IMOBILIARE	100,000%	0,000%
SILVANA	96,283%	96,283%
SOMPLAST	70,751%	70,751%
TRANS EURO HOTEL	99,935%	99,935%
VALY-TIM	99,999%	99,999%
VRANCART	74,717%	74,717%
AGMONIA	0,000%	57,570%
AGRORENT	0,000%	99,425%
ARTA CULINARA	0,000%	89,447%
BISTRITA	0,000%	91,978%
CENTRAL	0,000%	99,981%
COMALIM	0,000%	91,172%
COMAT CLUJ	0,000%	84,744%
COMCEREAL CLUJ	0,000%	86,280%
COMPLEX LABORATOARE	0,000%	98,825%
CORA	0,000%	90,992%
DACIA MERIDIAN EXPRES	0,000%	98,904%
LEGUME FRUCTE	0,000%	89,980%
M.C.B.	0,000%	92,591%
NAPOTEX	0,000%	87,392%
SOIZA	0,000%	72,282%
UNITEH	0,000%	50,198%
URBAN(TCM)	0,000%	80,454%
VEST METAL	0,000%	98,946%

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(b) Societățile în care SIF deține între 20% și 50% din capitalul emitentului

Societățile în care SIF deține între 20% și 50% sunt acele societăți asupra cărora Societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale. SIF se încadrează în excepția prevăzută în IAS 28 „Investiții în entitățile asociate” cu privire la recunoașterea la valoarea justă, de către fondurile de investiții și entitățile similare, a acestor participații prin contul de profit și pierdere.

(c) Tranzacțiile eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile între SIF și societățile comerciale din portofoliul în care deține peste 50%, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul SIF împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia, se elimină în totalitate în situațiile financiare consolidate.

(d) Tranzacții în moneda străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în deize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere cu excepția celor care au fost recunoscute în capitalurile proprii ca urmare a înregistrării în conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor. Diferențele de conversie asupra elementelor nemonetare cum ar fi participațiile deținute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă. Diferențele de conversie asupra elementelor nemonetare, cum ar fi instrumentele financiare clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

La 31 decembrie 2013, principalele cursuri oficiale de schimb utilizate au fost: 4,4847 lei pentru 1 EURO (2012: 4,4287) și 3,2551 lei pentru 1 USD (2012: 3,3575).

(e) Contabilizarea efectului hiperinflației

Conform IAS 29 („Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”) situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste ar trebui prezentate în termenii puterii de cumpărare curente a monedei la data întocmirii situației pozitive financiare, adică elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea indicelui general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției.

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare consolidate până la data de 31 decembrie 2003 numai de S.I.F. și de societățile tranzacționate, în care deține o participație în cotă de peste 50%, care au obligația întocmirii de situații financiare în baza IFRS.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Contabilizarea efectului hiperinflației (continuare)

Acestea au ajustat pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 elementele nemonetare (ex. capitalul social și elementele de natura rezervelor (Vezi nota 27); activele financiare disponibile pentru vânzare evaluate la cost, pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste (Vezi nota 4 g); Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare consolidate și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

(f) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul cuprinde disponibilul în casă și la bănci și depozitele la vedere. Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii. La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile.

(g) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Instrumentele financiare deținute sunt clasificate în următoarele categorii:

Active sau datorii financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ sau o datorie financiară este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scop speculativ sau dacă a fost desemnat în această categorie de către conducerea S.I.F. și a societăților comerciale din portofoliul în care deține peste 50%. Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă nu reprezintă instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

Investiții deținute până la scadență

Investițiile deținute până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și scadență fixă, pe care Societatea împreună cu societățile din portofoliu în care deține participații peste 50% are intenția fermă și posibilitatea de a le păstra până la scadență, altele decât:

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

- cele pe care SIF și societățile comerciale din portofoliul în care deține peste 50%, la recunoașterea inițială, le desemnează ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- cele pe care SIF și societățile comerciale din portofoliul în care deține peste 50% le desemnează ca fiind disponibile în vederea vânzării; și
- cele care corespund definiției împrumuturilor și creanțelor.

Societatea împreună cu societățile din portofoliu în care deține participații peste 50% nu trebuie să clasifice nici un activ financiar ca fiind păstrat până la scadență dacă în exercițiul financiar curent sau în ultimele două exerciții financiare precedente, a vândut sau a reclasificat înainte de scadență mai mult decât o valoare nesemnificativă din investițiile păstrate până la scadență (mai mult decât nesemnificativă în raport cu valoarea totală a investițiilor păstrate până la scadență), altele decât cele din vânzări sau reclasificările care:

- sunt atât de aproape de scadență sau de data anticipată de rambursare a activului financiar (spre exemplu, la mai puțin de trei luni înainte de data scadenței) încât modificările ratei de piață a dobânzii nu au un efect semnificativ asupra valorii juste a activului financiar;
- au loc după ce entitatea a colectat cea mai mare parte din valoarea inițială a activului financiar prin plăți programate sau plăți anticipate; sau
- se pot atribui unui eveniment izolat care iese din sfera de control a entității, nu se repeta și nu ar fi putut fi în mod rezonabil anticipat de către entitate.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât:

- cele pe care SIF și societățile comerciale din portofoliul în care deține peste 50% intenționează să le vândă imediat sau în scurt timp (care trebuie clasificate ca fiind deținute în vederea tranzacționării) și cele pe care entitatea, la recunoașterea inițială, le desemnează ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- cele pe care SIF și societățile comerciale din portofoliul în care deține peste 50% la recunoașterea inițială, le desemnează ca fiind disponibile în vederea vânzării; sau
- cele pentru care deținătorul s-ar putea să nu recupereze în mod substanțial toată investiția inițială, din altă cauză decât deteriorarea creditului (care trebuie clasificate ca fiind disponibile în vederea vânzării).

Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite și creanțe, investiții deținute până la scadență, sau active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Ulterior recunoașterii inițiale, activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care există o piață activă sunt măsurate la valoare justă iar modificările de valoare justă, altele decât pierderile din depreciere, precum și câștigurile și pierderile rezultate din variația cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile pentru vânzare, sunt recunoscute direct în capitalurile proprii. În

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

momentul în care activul este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulată este transferată în contul de profit sau pierdere. SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50% clasifică în această categorie toată participațiile deținute.

(i) Recunoaștere

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care SIF sau societățile din portofoliul în care deține peste 50% devin parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

(ii) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare.

(iii) Evaluare

După recunoașterea inițială, activele se evaluează, inclusiv instrumentele derivate ce constituie active, la valoarea lor justă, fără nicio deducere pentru costurile de tranzacție ce ar putea să fie suportată la vânzare sau altă cedare, excepție făcând următoarele categorii de active financiare:

- a) credite și creanțe - evaluate la costul amortizat prin metoda dobânzii efective;
- b) investiții deținute până la scadență - evaluate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective; și
- c) investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu au un preț de piață cotel pe o piață activă și a căror valoare justă nu poate fi evaluată în mod credibil și instrumente derivate care au ca active suport astfel de instrumente de capitaluri proprii - evaluate la cost.

Toate activele financiare, cu excepția celor evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

După recunoașterea inițială, entitatea trebuie să evalueze toate datoriile financiare la cost amortizat prin metoda dobânzii efective, cu excepția:

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Astfel de datorii, inclusiv instrumentele derivate care sunt datorii, sunt evaluate la valoarea justă, cu excepția datoriilor derivate care sunt legate și trebuie decontate prin, livrarea unui instrument de capitaluri proprii necotelat a cărui valoare justă nu poate fi evaluată în mod fiabil; aceste datorii derivate trebuie evaluate la cost;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și este contabilizat utilizând abordarea implicării continue.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

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) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

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

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile pe o piață activă. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate, iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Pentru instrumentele financiare care nu au o piață activă, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare 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 alte metode de evaluare.

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. Managementul SIF și a societăților din portofoliul în care deține peste 50%, tranzacționate pe o piață, 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

Pentru fiecare perioadă de raportare, se evaluează măsura în care există vreo dovadă obiectivă că un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

Dacă există orice dovadă de acest fel, se aplică prevederile de mai jos pentru a determina valoarea oricărei pierderi din depreciere, diferit pentru:

- a) activele financiare contabilizate la costul amortizat;
- b) activele financiare disponibile pentru vânzare contabilizate la valoare justă sau la cost.

Activele financiare contabilizate la costul amortizat

Dacă există dovezi obiective că a fost suportată o pierdere din deprecierea creditelor și creanțelor sau a investițiilor deținute până la scadență contabilizate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluată ca fiind diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare estimate (excluzând pierderile viitoare din riscul de credit care nu au fost suportate), actualizate cu rata inițială a dobânzii efective a activului financiar.

Atunci când apare o astfel de pierdere din depreciere, valoarea contabilă a activului este redusă prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere.

Valoarea pierderii din depreciere este recunoscută în profit sau pierdere.

În cazul în care, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere scade, iar descreșterea poate fi corelată în mod obiectiv cu un eveniment ce a apărut după ce a fost recunoscută deprecierea, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată folosind un cont de ajustare pentru depreciere.

Reluarea nu poate să aibă drept rezultat o valoare contabilă a activului financiar mai mare decât valoarea ce ar fi constituit costul amortizat dacă deprecierea nu ar fi fost recunoscută, la data la care pierderea din depreciere este reluată.

Valoarea reluării pierderii din depreciere este recunoscută în profit sau pierdere.

Active financiare disponibile pentru vânzare

În cazul activelor financiare disponibile pentru vânzare, atunci când o scădere în valoarea justă a unui activ financiar disponibil pentru vânzare a fost recunoscută direct în capitalurile proprii și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată ce a fost recunoscută direct în capitalurile proprii va fi reluată din conturile de capitaluri proprii și recunoscută în contul de profit sau pierdere chiar dacă activul financiar nu a fost încă derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este reluată din conturile de capitaluri proprii în contul de profit sau pierdere va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și amortizare) și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din deprecierea aceluși activ financiar recunoscută anterior în contul de profit și pierdere.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute în contul de profit sau pierdere aferente unor participații clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare nu pot fi reluate în contul de profit sau pierdere. Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unei participații depreciate crește, creșterea valorii va fi recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global.

Dacă există indicii obiective cu privire la o pierdere din deprecierea unei participații nelistate care nu este prezentată la valoare justă deoarece valoarea justă nu poate fi măsurată în mod credibil, sau cu privire la un activ financiar derivat care este legat sau care urmează a fi decontat printr-un astfel de instrument nelistat, valoarea pierderii din depreciere este măsurată ca diferența dintre valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata de rentabilitate internă curentă a pieței pentru un activ financiar similar. Aceste pierderi din depreciere nu sunt reluate în contul de profit și pierdere.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

Pentru a determina dacă un activ este depreciat, Societatea ia în considerare evenimentele generatoare de pierderi relevante, cum ar fi scăderea semnificativă și pe termen lung a valorii juste sub cost; condițiile pieței și ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea influențează valoarea recuperabilă a activului; condițiile financiare și perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influența operațiunile desfășurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situații financiare ale emitentului etc..

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate și incertitudinea semnificativă a evaluării activelor pe piețele internaționale și locale, estimările Societății pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare.

(v) Derecunoaștere

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

Orice interes în activele financiare transferate reținut de SIF și/sau societățile din portofoliul în care deține peste 50% sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Derecunoașterea unei datorii financiare se efectuează atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

(vi) Reclasificări

SIF și/sau societățile din portofoliul în care deține peste 50%:

- a) nu trebuie să reclasifice un instrument derivat în afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere în timp ce este deținut sau emis;
- b) nu trebuie să reclasifice orice instrument financiar în afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere dacă la recunoașterea inițială a fost desemnat de entitate la valoarea justă prin profit sau pierdere; și
- c) poate să reclasifice, dacă activul financiar nu mai este deținut în vederea vânzării sau răscumpărării în viitorul apropiat (în ciuda faptului că activul financiar se poate să fi fost dobândit sau să fi apărut în special în scopul vânzării sau răscumpărării în viitorul apropiat), să reclasifice acel activ financiar în afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere dacă dispozițiile din IAS 39.50B și 50D sunt respectate.

Entitatea nu trebuie să reclasifice niciun instrument financiar în categoria de instrumente evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere după recunoașterea inițială.

Dacă, în urma modificării intenției sau capacității, nu mai este potrivită clasificarea unei investiții ca fiind păstrată până la scadență, aceasta trebuie reclasificată ca fiind disponibilă în vederea vânzării și va fi reevaluată la valoarea justă.

De fiecare dată când vânzările sau reclasificarea unei valori mai mult decât nesemnificative din investițiile păstrate până la scadență nu îndeplinește niciuna dintre condițiile din IAS 39.9, toate investițiile păstrate până la scadență ramase trebuie reclasificate ca fiind disponibile în vederea vânzării.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

Dacă devine disponibilă o evaluare fiabilă pentru un activ financiar sau o datorie financiară pentru care o astfel de evaluare nu a fost disponibilă anterior și se prevede ca activul sau datoria să fie evaluat(ă) la valoarea justă dacă este disponibilă o evaluare fiabilă, activul sau datoria trebuie reevaluat(a) la valoarea justă, iar diferența dintre valoarea sa contabilă și valoarea justă trebuie să fie contabilizată în conformitate cu IAS 39.

Dacă, la un anumit moment, un activ financiar sau o datorie financiară trebuie contabilizat(a) la cost sau la costul amortizat, și nu la valoarea justă, valoarea justă a activului financiar sau a datoriei financiare la acea dată devine noul său cost sau cost amortizat, după caz. Această situație poate apărea:

- în urma modificării intenției sau capacității entității;
- în rarele situații în care nu mai este disponibilă o evaluare fiabilă a valorii juste; sau

Orice câștiguri sau pierderi anterioare din acel activ care au fost recunoscute la alte elemente ale rezultatului global trebuie contabilizat(a) după cum urmează:

- a) în cazul unui activ financiar cu o dată de scadență fixă, pierderea sau câștigul trebuie amortizat(a) în profit sau pierdere pe parcursul duratei de viață utilă rămasă a investiției păstrate până la scadență prin metoda dobânzii efective. Orice diferență între noul cost amortizat și valoarea la scadență trebuie, de asemenea, amortizată pe parcursul vieții rămase a activului financiar utilizând metoda dobânzii efective, în mod similar cu amortizarea unei prime și a unei reduceri. Dacă activul financiar se depreciază ulterior, orice câștig sau pierdere care a fost recunoscut(a) anterior direct la alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(a) de la capitalurile proprii în profit sau pierdere în conformitate cu IAS 39;
- b) în cazul unui activ financiar care nu are o dată de scadență fixă, câștigul sau pierderea trebuie recunoscut(a) în profit sau pierdere până când activul financiar va fi vândut sau cedat într-un alt mod. Dacă activul financiar se depreciază ulterior, orice câștig sau pierdere care a fost recunoscut(a) la alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(a) de la capitaluri proprii în profit sau pierdere în conformitate cu IAS 39.

(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 disponibil în vederea vânzării sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, cu excepția pierderilor din depreciere.

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 momentul deprecierei sau derecunoașterii activelor financiare și a datoriilor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora se 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

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

(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.

(h) Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

(i) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesară pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- Terenuri și construcții;
- Instalații tehnice și mijloace de transport;
- Alte instalații, utilaje și mobilier

(ii) Evaluarea după recunoaștere

Imobilizările corporale sunt evaluate de către SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50% utilizând metoda reevaluării.

După recunoașterea ca activ, elementele de imobilizări corporale a căror valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil sunt contabilizate la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Reevaluările sunt făcute cu regularitate pentru a asigura faptul că valoarea contabilă nu diferă semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.

Dacă un element al imobilizărilor corporale este reevaluat, atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element este supusă reevaluării.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, creșterea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii, cu titlul de surplus din reevaluare.

Cu toate acestea, majorarea va fi recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o scădere din reevaluarea aceluiași activ recunoscut anterior în profit sau

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(i) Imobilizări corporale (continuare)

pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare este recunoscută în profit sau pierdere.

Cu toate acestea, reducerea va fi recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

(iii) Costurile ulterioare

Costurile ulterioare aferente imobilizărilor corporale sunt evaluate prin prisma criteriului general de recunoaștere al imobilizărilor corporale descris la capitolul (i) Recunoaștere.

Costurile întreținerii zilnice („cheltuielile cu reparațiile și întreținerea”) aferente imobilizărilor corporale nu sunt capitalizate; ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei în care se produc. Aceste costuri constau în principal în cheltuieli cu forța de muncă și cu consumabilele, și pot include și costul componentelor de valoare mică.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit sau pierdere atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

(iv) Amortizare

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările corporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

Construcții	10-50 ani
Echipamente, instalații tehnice și mașini	3-30 ani
Mijloace de transport	4-12 ani
Mobilier și alte imobilizări corporale	3-20 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare.

(v) Vânzarea/ casarea imobilizărilor corporale

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale este derecunoscută (eliminată din situația poziției financiare) la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în contul de profit sau pierdere curent.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(i) Imobilizări corporale (continuare)

Leasing

Imobilizările corporale includ și activele deținute în baza unui contract de leasing financiar. Întrucât SIF și/sau societățile comerciale din portofoliu beneficiază de riscurile și avantajele aferente dreptului de proprietate, activele trebuie capitalizate la valoarea cea mai mică dintre valoarea actualizată a plăților minime de leasing și valoarea lor justă. Politica de amortizare a activelor în regim de leasing va fi consecventă cu cea aplicabilă activelor amortizabile deținute în proprietate. Dacă nu există în mod rezonabil certitudinea că se va obține dreptul de proprietate până la sfârșitul contractului de leasing, activul va fi amortizat în totalitate pe durata cea mai scurtă dintre durata contractului de leasing și durata de viață utilă.

Concomitent se recunoaște o datorie echivalentă cu suma capitalizată și plățile viitoare de leasing sunt împărțite în cheltuieli de finanțare a leasingului și principal (reducerea datoriei neachitate).

Toate contractele de leasing care nu sunt clasificate drept leasing financiar sunt tratate drept leasing operațional și plățile aferente sunt incluse în cheltuielile perioadei.

Leasing financiar

Închirierile sunt clasificate ca leasing financiar atunci când prin termenii de închiriere se transferă riscurile și beneficiile proprietății către cel care o închiriază. Toate celelalte forme de închiriere sunt clasificate ca leasinguri operaționale.

Activele deținute în urma leasingului financiar sunt identificate ca active ale companiei la valoarea lor justă la începutul perioadei de leasing sau, dacă este mai mică, la valoarea actualizată a plății minime de leasing. Pasivele aferente celui care oferă bunurile spre închiriere sunt incluse în bilanț ca obligație de leasing financiar. Plățile ratelor pentru leasing sunt împărțite în cheltuieli de finanțare a leasingului și reducerea datoriei de leasing pentru a obține o rată periodică constantă a dobânzii la soldul datoriei rămase în fiecare perioadă. Dobânzile de finanțare sunt înregistrate ca pierdere sau câștig, exceptând situația în care acestea pot fi atribuite direct pe active pe termen lung, caz în care acestea sunt capitalizate în conformitate cu politica generală a companiei cu privire la costurile de împrumut.

Ratele de leasing sunt împărțite între componentele de capital și dobândă astfel încât dobânda aferentă plății să fie înregistrată în contul de profit și pierdere pe durata leasingului și să reprezinte o proporție constantă a bilanțului de rambursare a capitalului de plată. Partea de capital reduce suma plătită celui ce dă spre închiriere.

Leasing operational

Leasingul în care o parte importantă a riscurilor și beneficiilor obținute de pe urma proprietății este reținută de către cel ce dă spre închiriere sunt clasificate ca locații operaționale. Plățile de leasing în cazul unui leasing operațional vor fi recunoscute în contul de profit și pierdere ca o cheltuială liniară pe durata contractului de leasing.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(j) Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale achiziționate sunt evaluate inițial la cost. După recunoașterea inițială, o imobilizare necorporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 3m).

Fondul comercial

Fondul comercial reprezintă valoarea cu care costul unei achiziții depășește la data achiziției valoarea justă a activelor nete identificabile deținute de SIF în societățile din portofoliul în care deține peste 50% din titlurile achiziționate. Fondul comercial aferent achizițiilor este inclus în imobilizări necorporale.

Fondul comercial aferent achiziției unei entități asociate este inclus în investițiile în entități asociate și este testat în vederea identificării deprecierei ca parte a bilanței totale. Fondul comercial recunoscut separat este testat anual în scopul identificării deprecierei și este înregistrat la cost minus pierderile din depreciere cumulate. Pierderile din depreciere aferente fondului comercial nu sunt reluate. Câștigul sau pierderea din vânzarea unei entități include valoarea contabilă a fondului comercial aferent entității vândute.

Fondul comercial este alocat unităților generatoare de numerar în scopul identificării deprecierei. Alocarea se face de către unitățile generatoare de numerar sau de către grupurile de astfel de unități estimate să beneficieze de combinarea de întreprinderi în urma căreia a apărut fondul comercial.

Mărci de comerț și licențe

Mărcile de comerț și licențele achiziționate sunt prezentate la cost istoric. Mărcile de comerț și licențele au o durată de viață utilă determinată, fiind înregistrate la cost minus amortizarea cumulată. Amortizarea este calculată utilizând metoda lineară în vederea alocării costului privind mărcile de comerț și licențele pe parcursul duratei de viață utilă estimată (până la 20 ani).

Programe informatice

Licențele achiziționate pentru programe informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate pentru achiziționarea și instalarea programului respectiv. Aceste costuri sunt amortizate pe parcursul duratei de viață utilă (maxim cinci ani).

Costurile pentru dezvoltarea sau întreținerea programelor informatice sunt recunoscute ca și o cheltuială, în momentul în care sunt efectuate. Costurile care sunt asociate direct unui produs unic sau identificabil și care este probabil că va genera beneficii economice depășind costul, pe o perioadă mai mare de un an, sunt recunoscute ca imobilizări necorporale. Costurile directe includ cheltuielile cu personalul echipei de dezvoltare și o proporție adecvată din cheltuielile de regie.

Costurile pentru dezvoltarea programelor informatice recunoscute ca active sunt amortizate pe parcursul duratei de viață utilă (fără să se depășească cinci ani).

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(j) Imobilizări necorporale (continuare)

(i) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

(ii) Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

Programe informatice	1-3 ani
Alte imobilizări necorporale	1- 5 ani

Metodele de amortizare, duratele de viață utile și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

(k) Active deținute în vederea vânzării

Un activ clasificat ca "activ deținut în vederea vânzării" este înregistrat la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare. Un activ este considerat ca fiind "activ deținut în vederea vânzării" numai în cazul în care vânzarea este foarte probabilă, iar activul este disponibil pentru vânzare imediată în starea sa actuală. Pentru o vânzare foarte probabilă, trebuie să existe un plan valabil pregătit de management pentru vânzarea de active, inclusiv identificarea unor posibili cumpărători și finalizarea procesului de vânzare. Mai mult, activul trebuie să fie activ în piață, la un preț ce reflectă valoarea sa justă.

(l) Investiții imobiliare

O investiție imobiliară este o proprietate imobiliară (teren, clădire sau o parte a unei clădiri) deținută de către Societate mai degrabă pentru a obține venituri din chirii sau pentru creșterea valorii capitalului, sau ambele, decât pentru a fi utilizată pentru producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative sau a fi vândută pe parcursul desfășurării normale a activității.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(I) Investiții imobiliare (continuare)

(i) Recunoaștere

O investiție imobiliară trebuie recunoscută ca activ dacă, și numai dacă există probabilitatea ca beneficiile economice viitoare asociate investiției imobiliare să revină Societății și costul investiției imobiliare poate fi evaluat în mod fiabil.

(ii) Evaluare

Evaluarea la recunoaștere

O investiție imobiliară trebuie evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare cumpărate include prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (de exemplu, onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxele pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare).

Evaluarea după recunoaștere

După recunoașterea inițială, toate investițiile imobiliare sunt evaluate la valoarea justă, cu excepția situațiilor în care valoarea justă nu poate fi determinată în mod fiabil pe o bază continuă.

În situațiile excepționale în care, la momentul achiziționării pentru prima dată a unei investiții imobiliare, există o dovadă clară că valoarea justă a investiției imobiliare nu poate fi determinată în mod fiabil pe o bază continuă, Societatea evaluează acea investiție imobiliară utilizând modelul costului prezentat în IAS 16. Se presupune că valoarea reziduală a investiției imobiliare este egală cu zero. Societatea aplică IAS 16 până la momentul cedării investiției imobiliare. Toate celelalte investiții imobiliare sunt evaluate la valoarea justă. Dacă Societatea a evaluat anterior o investiție imobiliară la valoarea justă, atunci va continua evaluarea acelei investiții imobiliare la valoarea justă până la momentul cedării.

Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în profitul sau pierderea perioadei în care acestea se produc.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare trebuie să reflecte condițiile de piață la finalul perioadei de raportare.

(iii) Transferuri

Transferurile în și din categoria investițiilor imobiliare trebuie făcute atunci și numai atunci când există o modificare a utilizării, evidențiată de:

- (a) începerea utilizării de către Societate – pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Societate;
- (b) începerea procesului de amenajare în perspectiva vânzării – pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria stocuri, contabilizate în conformitate cu IFRS 5.
- (c) încheierea utilizării de către Societate – pentru transferurile din categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Societate în categoria investițiilor imobiliare;

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(l) Investiții imobiliare (continuare)

- (d) începerea unui leasing operațional cu o altă parte – pentru transferurile din categoria stocurilor în categoria investițiilor imobiliare.

Pentru transferul unei investiții imobiliare contabilizate la valoare justă în categoria proprietăților imobiliare utilizate de posesor sau a stocurilor, costul presupus al proprietății în scopul contabilizării sale ulterioare trebuie să fie valoarea sa justă de la data modificării utilizării.

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de posesor devine o investiție imobiliară care este contabilizată la valoarea justă, Societatea aplica IAS 16 până la data modificării utilizării, iar orice diferență de la acea dată între valoarea contabilă a proprietății imobiliare în conformitate cu IAS 16 și valoarea sa justă trebuie tratată ca o reevaluare, în conformitate cu IAS 16.

(iv) Derecunoașterea

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută (eliminată din situația poziției financiare) la momentul cedării sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai preconizează apariția de beneficii economice viitoare din cedarea sa.

Câștigurile sau pierderile generate din casarea sau cedarea unei investiții imobiliare trebuie recunoscute în profit sau pierdere în perioada scoaterii din uz sau a cedării.

(m) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

Valoarea contabilă a activelor care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate este revizuita la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluși activ sau unități. Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au fost afectate de depreciere sunt revizuite pentru eventuala reluare a deprecierei la fiecare dată de raportare.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(n) Stocuri

Stocurile sunt active deținute pentru a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, active în curs de producție, care urmează a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, sau active sub formă de materii prime, material și alte consumabile, ce urmează a fi folosite în procesul de producție sau pentru prestarea de servicii.

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate

(o) Capital social

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social. Costurile incrementale direct atribuibile unei emisiuni de acțiuni ordinare sunt deduse din capital, net de efectele impozitării.

(p) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective. Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare.

(r) Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Veniturile sunt reduse corespunzător cu valoarea estimată a bunurilor înapoiate de clienți, rabaturi și alte elemente similare.

Vânzarea de bunuri

Veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute atunci când toate condițiile de mai jos sunt îndeplinite:

- au fost transferate cumpărătorilor riscurile și avantajele semnificative ce decurg din proprietatea asupra bunurilor;
- SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50% nu mai gestionează bunurile vândute la nivelul la care ar fi făcut-o în cazul deținerii în proprietate a acestora și nici nu mai deține controlul efectiv asupra lor;
- mărimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate către SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50%; și
- costurile tranzacției pot fi evaluate în mod credibil.

Evidențierea se face net de TVA, eventuale alte taxe de vânzare și rabat comercial.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(r) Recunoașterea veniturilor (continuare)

Prestarea de servicii

Veniturile aferente unui contract ce implică prestarea de servicii sunt recunoscute atunci când pot fi estimate credibil și în măsura execuției contractului. Rezultatul unei tranzacții poate fi estimat credibil atunci când sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

- valoarea veniturilor poate fi estimată în mod credibil
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate către entitate
- stadiul execuției tranzacției la data de încheiere a bilanțului poate fi evaluată în mod credibil, și
- costurile apărute pe parcursul tranzacției și costurile de finalizare a tranzacției pot fi evaluate în mod credibil.

Evidențierea se face net de TVA, eventuale alte taxe de vânzare și rabat comercial.

Venituri si cheltuieli cu dobânzile

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

Venituri din dividende

Dividendele pentru un instrument de capitaluri proprii disponibil pentru vânzare sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când este stabilit dreptul entității de a primi aceste venituri. În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Societatea nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite fără contraprestație în bani atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor. Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuială curentă cu impozitul pe profit.

Venituri din chirii

Veniturile din chirii aferente investițiilor imobiliare sunt recunoscute pe baza metodei lineare pe durata contractului de închiriere.

(s) Recunoașterea cheltuielilor

Cheltuielile sunt evidențiate în perioada efectuării lor, iar recunoașterea lor în contul de profit și pierdere se face cu respectarea principiului independenței exercițiului.

Cheltuieli de exploatare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care au fost efectuate.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(s) Recunoașterea cheltuielilor (continuare)

Cheltuieli din comisioane bancare se înregistrează în momentul apariției lor.

Cheltuielile din tranzacții sunt recunoscute odată cu veniturile din aceste operațiuni, la data decontării în cazul titlurilor cotate, respectiv la data încasării ultimei rate în cazul vânzării în rate a titlurilor necotate.

La data intrării, costul titlurilor este reprezentat de costul de achiziție, iar la data bilanțului, costul de achiziție se ajustează cu deprecierea temporară stabilite.

Cheltuieli cu comisioane, cote și taxe

Comisioanele de administrare, cotele și taxele sunt recunoscute în momentul apariției lor. Comisioanele aferente tranzacțiilor sunt recunoscute la data decontării tranzacțiilor.

Cheltuieli salariale și contribuțiile aferente sunt recunoscute în momentul apariției lor, cu respectarea principiului independenței exercițiului.

(ș) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuielă atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele ce se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit în condițiile în care Societatea are în prezent o obligație legală sau implicită de a plăti acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

(ii) Planuri de contribuții determinate

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale. De asemenea, Societatea reține și virează la fondurile de pensii private, sumele cu care angajații s-au înscris la un plan de pensii facultative.

Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(ș) Beneficiile angajaților (continuare)

(iii) Beneficiile angajaților pe termen lung

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare.

(t) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit curent include și impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare separate.

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabil să se obțină profit impozabil în viitor după compensarea cu pierderea fiscală a anilor anteriori și cu impozitul pe profit de recuperat. Creanța privind impozitul amânat este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

(ț) Rezultatul pe acțiune

SIF și societățile comerciale din portofoliul în care deține peste 50%, prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(u) Dividende

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului înregistrat în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile Românești („RCR”) și este diferit de profitul reflectat în aceste situații financiare separate, întocmite în conformitate cu IFRS, din cauza diferențelor între RCR și IFRS.

(v) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă, care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente.

(x) Subvenții guvernamentale

În conformitate cu IAS 20, subvențiile guvernamentale sunt recunoscute doar atunci când există suficientă siguranță că toate condițiile atașate acordării lor vor fi îndeplinite și că subvențiile vor fi primite.

Subvențiile care îndeplinesc aceste criterii sunt prezentate drept alte datorii și sunt recunoscute în mod sistematic în venituri pe durata de viață utilă a activelor la care se referă.

(z) Noi standarde și interpretări neintrate în vigoare

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor deja existente nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare.

Societatea anticipează că următoarele standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor deja existente vor avea impact semnificativ asupra situațiilor financiare atunci când vor fi adoptate:

- *IFRS 9, “Instrumente financiare (2009)”*- (data de la care se va aplica nu a fost încă stabilită). Prezentul standard înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare. Acest Standard elimină categoriile de titluri de valoare deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe, existente în IAS 39.

Activele financiare vor fi clasificate într-una din următoarele două categorii la momentul recunoașterii inițiale:

- active financiare evaluate la cost amortizat; sau
- active financiare evaluate la valoarea justă.

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă următoarele două condiții sunt îndeplinite:

- activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea de active cu scopul obținerii de fluxuri viitoare de numerar conform condițiilor contractuale; iar
- termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și dobândă, aferente principalului în sold.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(z) Noi standarde și interpretări neintrate în vigoare

Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este deținut pentru tranzacționare. IFRS 9 prevede, la recunoașterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (acțiune cu acțiune). Nicio sumă recunoscută în situația rezultatului global nu este reclasificată în contul profit sau pierdere la o dată ulterioară.

- IFRS 10 „*Situații financiare consolidate*” (aplicabil exercițiilor financiare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014) oferă un model de consolidare unic, care identifică controlul ca bază de consolidare pentru toate tipurile de entități. IFRS 10 înlocuiește IAS 27 *Situații financiare consolidate și individuale* și Interpretarea 12 a Comitetului permanent pentru interpretări (SIC) *Consolidare - Entități cu scop special* (SIC-12).
- IFRS 11 „*Asocieri în participație*” (aplicabil exercițiilor financiare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014) înlocuiește IAS 31 *Interese în asocierile în participație* și SIC-13 *Entități controlate în comun - contribuții nemonetare ale asociaților*. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC), aplicând consolidarea proporțională. În schimb, ECC care îndeplinesc definiția unei asocieri în participație trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență
- IFRS 12 „*Prezentarea de informații privind interesele în alte entități*” (aplicabil exercițiilor financiare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014) combină, consolidează și înlocuiește dispozițiile în materie de prezentare de informații aplicabile filialelor, asocierilor în participație, entităților asociate și entităților structurate neconsolidate.
- IAS 27 (revizuit în 2011) „*Situații financiare individuale*” (aplicabil exercițiilor financiare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014). Obiectivul prezentului standard este de a stabili dispozițiile privind contabilitatea și prezentările de informații pentru investițiile în filiale, entități controlate în comun și entități asociate atunci când o entitate întocmește situații financiare individuale.
- IAS 28 (revizuit în 2011) „*Investiții în entitățile asociate și asocierile în participație*” (aplicabil exercițiilor financiare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014).
- Amendamente la IFRS 10 „*Situații financiare consolidate*”, IFRS 12 „*Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități*” și IAS 27 „*Situații financiare individuale*” – *Societăți de investiții* (aplicabil exercițiilor financiare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014) – neadoptate încă de UE.
- Amendamente la IFRS 10 „*Situații financiare consolidate*”, IFRS 11 „*Acorduri comune*” și IFRS 12 „*Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități*” – *Orientări de tranziție* (aplicabil exercițiilor financiare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014).

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(z) Noi standarde și interpretări neintrate în vigoare

- Entități de investiții (modificări ale IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27)

Interpretarea intră în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Modificarea se aplică pentru un anumit tip de activități care se califică drept entități de investiții. IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru entitățile care au ca obiect de activitate investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze.

5. Administrarea riscurilor semnificative

Prin natura obiectelor de activitate, SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% sunt expuse la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care investește. Principalele tipuri de riscuri la care sunt expuse sunt:

- riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul aferent impozitării;
- riscul aferent mediului de afaceri;
- riscul operațional.

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

SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% 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 de piață

Riscul de piață este riscul ca schimbările în prețurile pieței, precum prețurile acțiunilor, ratele de dobândă și cursurile de schimb să afecteze veniturile Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă riscul ca valoarea unui astfel de instrument să fluctueze ca urmare a modificărilor prețurilor de pe piață, fie din cauza unor factori specifici activității emitentului sau a unor factori ce afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile disponibile pentru vânzare. 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 pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practicate.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

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

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

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.

Începând cu anul 2008 ca urmare a crizei financiare mondiale și România a fost afectată de riscul de preț prin deprecierea cotațiilor acțiunilor.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 1.614.233 lei (31 decembrie 2012: 657.592 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare disponibile pentru vânzare evaluate la valoarea justă (Nivel 1) ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 82.673.217 lei (31 decembrie 2012: 75.456.515 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

<i>În LEI</i>	31 decembrie	%	31 decembrie	%
	2013		2012	
Intermedieri financiare si asigurari	860.387.180	74,8%	805.739.745	82,6%
Industria prelucratoare	127.999.547	11,1%	103.800.578	10,6%
Hoteluri si restaurante	1.685.323	0,1%	1.574.636	0,2%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	7.945.422	0,7%	7.845.839	0,8%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	18.642.324	1,6%	19.100.584	2,0%
Industria extractiva	17.695.126	1,5%	17.970.319	1,8%
Alte activitati	4.667.403	0,4%	5.083.123	0,5%
Investitii imobiliare	101.189.966	8,8%	37.122	0,0%
Constructii	1.525.529	0,1%	7.044.624	0,7%
Transport si depozitare	7.537.783	0,7%	6.087.820	0,6%
Agricultura, silvicultura si pescuit	896.310	0,1%	954.048	0,1%
TOTAL	1.150.171.915	100%	975.238.438	100%

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2013 Societatea deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 74,8% din total portofoliu, în scădere față de ponderea de 82,6% înregistrată la 31 decembrie 2012, în condițiile în care valoarea acestora este în creștere.

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

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, politica este să investească în instrumente financiare în general pe termen scurt, nu mai mult de 12 luni, reducând astfel considerabil atât riscul de fluctuație, cât și riscul diferențelor de scadență. În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% 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, SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% va fi subiectul unei expuneri limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelului predominant al ratelor dobânzii din piață.

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

Următoarele tabele prezintă expunerea SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% la riscul de rată a dobânzii:

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

<i>În LEI</i>	Valoare netă la 31 decembrie 2013	Sub 3 luni	3-12 luni	1 - 5 ani	Mai mare de 5 ani	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	108.815.292	19.319.655	77.783.268	-	-	11.712.369
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	19.217.058	-	-	-	-	19.217.058
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.150.171.915	-	-	-	-	1.150.171.915
Investiții deținute până la scadență	51.837.732	-	999.994	43.033.450	-	7.804.288
Creante	112.350.151	-	-	-	-	112.350.151
TOTAL	1.442.392.148	19.319.655	78.783.262	43.033.450	-	1.301.255.781
Datorii financiare						
Dividende de plată	23.475.792	-	-	-	-	23.475.792
Imprumuturi	128.866.524	16.173.139	32.894.190	6.958.065	72.841.130	0
Alte datorii*	68.310.932	-	-	-	-	68.310.932
TOTAL	220.653.248	16.173.139	32.894.190	6.958.065	72.841.130	91.786.724

*Alte datorii cuprind datoriile financiare și alte datorii, mai puțin avansurile primite de la clienți, veniturile în avans și subvențiile pentru investiții.

<i>În LEI</i>	Valoare netă la 31 decembrie 2012	Sub 3 luni	3-12 luni	1 - 5 ani	Mai mare de 5 ani	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	145.203.092	132.335.620	1.664.715	-	-	11.202.757
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7.828.473	-	-	-	-	7.828.473
Active financiare disponibile pentru vânzare	975.238.438	-	-	-	-	975.238.438
Investiții deținute până la scadență	26.565.271	-	9.074.696	16.882.612	-	607.963
Creante	76.880.669	-	-	-	-	76.880.669
TOTAL	1.231.715.943	132.335.620	10.739.411	16.882.612	-	1.071.758.300
Datorii financiare						
Dividende de plată	30.029.286	-	-	-	-	30.029.286
Imprumuturi	169.079.314	17.966.211	49.946.502	13.227.413	87.939.188	0
Alte datorii*	74.002.392	-	-	-	-	74.002.392
TOTAL	273.110.992	17.966.211	49.946.502	13.227.413	87.939.188	104.031.678

*Alte datorii cuprind datoriile financiare și alte datorii, mai puțin avansurile primite de la clienți, veniturile în avans și subvențiile pentru investiții.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% investește în instrumente financiare și intră în tranzacții care sunt denumite 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 denumite în altă valută. SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, EURO și USD.

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

SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate în cursul exercițiilor financiare prezentate.

<i>în LEI</i>	Valoare netă la 31 decembrie 2013	RON	USD (echivalent lei)	GBP (echivalent lei)	EUR (echivalent lei)	alte valute
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	108.815.292	65.053.568	247.659	935.113	42.577.596	1.356
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	19.217.058	15.173.763	-	-	4.043.295	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.150.171.915	737.010.424	-	-	413.161.491	-
Investiții deținute până la scadență	51.837.732	29.156.985	-	-	22.680.747	-
Creante	112.350.151	58.994.834	-	-	53.355.317	-
TOTAL	<u>1.442.392.148</u>	<u>905.389.574</u>	<u>247.659</u>	<u>935.113</u>	<u>535.818.446</u>	<u>1.356</u>
Datorii financiare						
Dividende de plată	23.475.792	23.475.792	-	-	-	-
Imprumuturi	128.866.524	32.935.431	-	-	95.931.093	-
Alte datorii*	68.310.932	52.868.176	-	-	15.442.756	-
TOTAL	<u>220.653.248</u>	<u>109.279.399</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>111.373.849</u>	<u>-</u>
Active financiare nete	<u>1.221.738.900</u>	<u>796.110.175</u>	<u>247.659</u>	<u>935.113</u>	<u>424.444.597</u>	<u>1.356</u>

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

În LEI	Valoare netă la 31 decembrie 2012	RON	USD (echivalent lei)	GBP (echivalent lei)	EUR (echivalent lei)
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	145.203.092	89.638.278	625.672	1.219.077	53.720.065
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7.828.473	1.134.089	-	-	6.694.384
Active financiare disponibile pentru vânzare	975.238.438	867.511.419	-	-	107.727.019
Investiții deținute până la scadență	26.565.271	10.362.389	-	-	16.202.882
Creante	76.880.669	68.398.510	-	-	8.482.159
TOTAL	1.231.715.943	1.037.044.685	625.672	1.219.077	192.826.509
Datorii financiare					
Dividende de plată	30.029.286	30.029.286	-	-	-
Imprumturi	169.079.314	41.072.968	-	-	128.006.346
Alte datorii*	74.002.392	56.261.192	-	-	17.741.200
TOTAL	273.110.992	127.363.446	-	-	145.747.546
Active financiare nete	958.604.951	909.681.239	625.672	1.219.077	47.078.963

*Alte datorii cuprind datoriile financiare și alte datorii, mai puțin avansurile primite de la clienți, veniturile în avans și subvențiile pentru investiții.

Impactul net asupra profitului Societății a unei modificări de $\pm 15\%$ a cursului de schimb RON/ EUR, toate celelalte variabile rămânând constante, este de $\pm 1.421.842$ lei (31 decembrie 2012: $\pm 7.641.655$ lei).

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(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 SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, rezultând astfel o pierdere.

SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% 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 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 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2012 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit.

Expunerea maximă la riscul de credit poate fi analizată după cum urmează:

Expunere din conturi curente și depozite plasate la banci (exclusiv dobânda atasată)

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Intesa Sanpaolo Romania	70.555.624	57.925.853
Banca Italo Romena	8.190	33.149.845
Banca Transilvania	4.849.128	25.353.597
UniCredit Tiriac	14.980.154	14.834.154
Banca Comerciala Romana	3.321.669	4.510.214
BRD - Groupe Société Générale	2.991.349	4.167.697
Raiffeisen Bank Romania	968.485	1.455.405
Garanti Bank	297.229	402.121
Banca Romaneasca	-	314.016
Credit Europe Bank	890.589	300.000
Piraeus Bank Romania	300.746	195.946
Bancpost	37.768	130.968
ProCredit Bank Romania	4.105	107.664
CEC Bank	-	92.510
ING Bank	724.888	15.014
Volksbank	5.645.994	34.600
Banca Comerciala Feroviara	1.400.014	30
Alte banci	554.292	132.556
TOTAL (Nota 14)	107.530.224	143.122.192

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

lei	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Conturi curente	10.420.816	9.121.857
Depozite bancare	97.109.408	134.000.335
Creante atasate si alte valori	843.732	1.523.022
Investitii detinute pana la scadenta	51.837.732	26.565.271
Alte creante	122.316.075	86.333.478
Ajustari pentru deprecierea creantelor	-9.965.924	-9.452.809
Total	272.561.839	248.091.154

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate ce rezultă din imposibilitatea de a onora obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca acestea să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate.

SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% urmărește evoluția nivelului lichidităților pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente și analizează permanent activele și datoriile, în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale. Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 31 decembrie 2013 cât și la 31 decembrie 2012, astfel:

<i>În LEI</i>	Valoarea contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de 1 an	Fara maturitate prestabilitata
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	108.815.292	29.843.764	78.530.192	-	441.336
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	19.217.058	-	-	-	19.217.058
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.150.171.915	-	-	-	1.150.171.915
Investiții deținute până la scadență	51.837.732	-	1.045.141	50.792.591	-
Creante	112.350.151	-	-	-	112.350.151
Total active financiare	1.442.392.148	29.843.764	79.575.333	50.792.591	1.282.180.460
Datorii financiare					
Dividende de plată	23.475.792	23.475.792	-	-	0
Imprumuturi	128.866.524	16.173.139	32.894.190	79.799.195	0
Alte datorii*	68.310.932	13.812.281	0	-	54.498.651
Total datorii financiare	220.653.248	53.461.212	32.894.190	79.799.195	54.498.651
Excedent de lichiditate	1.221.738.900	-23.617.448	46.681.143	-29.006.604	1.227.681.809

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

*Alte datorii cuprind datoriile financiare și alte datorii, mai puțin avansurile primite de la clienți, veniturile în avans și subvențiile pentru investiții.

În LEI	Valoarea contabilă	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de 1 an	Fara maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	145.203.092	142.965.701	1.679.513	-	557.878
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7.828.473	-	-	-	7.828.473
Active financiare disponibile pentru vânzare	975.238.438	-	-	-	975.238.438
Investiții deținute până la scadență	26.565.271	-	9.317.248	17.248.023	-
Creante	76.880.669	-	-	-	76.880.669
Total active financiare	1.231.715.943	142.965.701	10.996.761	17.248.023	1.060.505.458
Datorii financiare					
Dividende de plată	30.029.286	30.029.286	-	-	0
Imprumuturi	169.079.314	17.966.211	49.946.502	101.166.601	0
Alte datorii*	74.002.392	53.304.618	8.660.910	12.036.864	0
Total datorii financiare	273.110.992	101.300.115	58.607.412	113.203.465	0
Excedent de lichiditate	958.604.951	41.665.586	-47.610.651	-95.955.442	1.060.505.458

*Alte datorii cuprind datoriile financiare și alte datorii, mai puțin avansurile primite de la clienți, veniturile în avans și subvențiile pentru investiții.

(d) Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% 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 SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%.

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(d) Riscul aferent impozitării (continuare)

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca SIF și societățile în care deține peste 50% sa fie supuse controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

(e) Riscul aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor în funcție de risc care a avut loc pe piețele financiare internaționale în ultimii ani a afectat sever performanța acestora, inclusiv piața financiară din România, conducând la o incertitudine crescută cu privire la evoluția economică în viitor.

Efectele crizei financiare internaționale s-au resimțit și pe piața financiară românească în special sub forma: creșterii semnificative a volumului creditelor neperformante în sistemul bancar autohton, îngreunarea accesului la finanțare atât pentru populație cât și pentru agenții economici, orientarea băncilor mai degrabă spre finanțarea autorităților, prin achiziții de titluri de stat decât spre finanțarea dezvoltării economice sau a consumului, deprecierea monedei naționale, scăderea prețurilor activelor imobiliare, evoluția negativă a indicatorilor macroeconomici (inflație, deficit bugetar, deficit de cont curent, scăderea investițiilor străine directe, creșterea ratei șomajului etc.)

Conducerea nu poate prezice toate efectele crizei cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în anul 2013 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitate și dezvoltare în condițiile existente pe piață.

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

În 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; (iv) respectarea legislației în vigoare.

(f) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din curențe sau deficiențe ale procedurilor, personalului, sistemelor interne sau din evenimente externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acesteia. Riscurile operaționale decurg din toate activitățile SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%.

Obiectivul SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% 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.

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(g) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 1.579.683.974 la data de 31 decembrie 2013 (1.482.708.470 lei la 31 decembrie 2012).

6. Estimări contabile și judecăți semnificative

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor. Toate acestea sunt aprobate în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație. Aceste prezentări completează informațiile asupra gestionării riscului financiar (vezi nota 5).

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este determinată folosind tehnicile de evaluare descrise în politica contabilă 4(g)(iii). Pentru instrumente financiare rar tranzacționate și pentru care nu există o transparență a prețurilor, valoarea justă este mai puțin obiectivă și este determinată folosind diverse nivele de estimări privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piață, ipoteze de preț și alte riscuri care afectează instrumentul financiar respectiv. Vezi, de asemenea, "Evaluarea instrumentelor financiare" mai jos.

Provizioane pentru deprecierea creanțelor

Activele înregistrate la cost amortizat sunt evaluate pentru depreciere conform politicilor contabile descrise în notele 4(g)(iii) și 4(g)(iv).

Evaluarea pentru depreciere a creanțelor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezentă a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a contrapartidei. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia provizioanelor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice.

Judecățile contabile semnificative pentru aplicarea politicilor contabile includ:

Evaluarea instrumentelor financiare

Politicile contabile referitoare la calculul valorii juste sunt prezentate în nota 4(g)(iii).

6. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- Nivel 1: Prețul de piață cotelat pe o piață activă pentru un instrument identic.
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Această categorie include instrumente evaluate folosind: prețul de piață cotelat pe piețele active pentru instrumente similare; prețuri cotelate pentru instrumente similare de pe piețe considerate mai puțin active; sau alte 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. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotelate pentru instrumente asemănătoare dar pentru care sunt necesare ajustări bazate în mare măsură pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente.

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotelate pe piață sau pe prețurile cotelate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare se determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea netă prezentă și modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile și alte tehnici de evaluare. Ipotezele și datele folosite în tehnicile de evaluare includ rate de dobândă fără risc și rate de referință, ecarturi de credit și alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligațiunilor și capitalului, cursuri de schimb valutar, indici ai prețului de capital, volatilități și corelații previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justă care să reflecte prețul instrumentelor financiare la data raportării, preț care ar fi determinat în condiții obiective de către participanții la piață.

SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% folosește modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justă a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piață și solicită foarte puține estimări și analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotelate pentru instrumente asemănătoare și pentru care nu sunt necesare ajustări bazate pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente). Prețurile observabile și parametrii de intrare în model sunt, de obicei, disponibili pe piață pentru instrumente de capital. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimărilor și analizelor din partea conducerii și incertitudinea asociată determinării valorii juste. Gradul de disponibilitate a prețurilor de piață observabile și a datelor de intrare variază în funcție de produse și piețe și este supus schimbărilor care decurg din evenimente specifice și din condițiile generale ale piețelor financiare.

Pentru acțiuni care nu au un preț de piață cotelat pe o piață activă Societatea folosește modele de evaluare care sunt, de obicei, derivate din modele cunoscute de evaluare. Parte din sau totalitatea datelor semnificative de intrare în aceste modele pot să nu fie observabile în piață și sunt derivate din prețurile pieței sau sunt estimate pe baza ipotezelor. Modelele de evaluare care necesită elemente de intrare neobservabile cer într-o mai mare măsură un grad ridicat de analiză și estimare din partea conducerii pentru determinarea valorii juste. Analiza și estimarea din partea conducerii intervin în special la selecționarea modelului adecvat de evaluare, la determinarea fluxurilor viitoare de numerar ale instrumentului financiar, la determinarea probabilității de neîndeplinire a

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

6. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

obligațiilor de către contrapartida și a plăților în avans și la selectarea unor rate de actualizare potrivite.

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

2013

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	19.217.058	0	0	19.217.058
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa	984.204.970	2.562.254	24.819.453	1.011.586.677
	1.003.422.028	2.562.254	24.819.453	1.030.803.735

2012

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	7.828.473	0	0	7.828.473
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa	898.291.849	2.297.660	26.527.885	927.117.394
	906.120.322	2.297.660	26.527.885	934.945.867

În cursul anului 2012 și 2013 nu au existat transferuri între ierarhiile de valoare justă.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

6. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Tabelul următor prezintă reconcilierea de la soldul inițial la soldul final pentru activele financiare disponibile pentru vânzare la valoare justă, nivelul 3 al ierarhiei valorilor juste:

2012

În LEI

Sold la 1 ianuarie 2012	19.862.643
Castiguri sau pierderi recunoscute in:	
- contul de profit si pierdere	-7.105.589
- alte elemente ale rezultatului global	13.770.832
Achizitii	0
Vanzari	-
Sold la 31 decembrie 2012	26.527.886

2013

În LEI

Sold la 1 ianuarie 2013	26.527.886
Castiguri sau pierderi recunoscute in:	
- contul de profit si pierdere	0
- alte elemente ale rezultatului global	-524.290
Ajustari pentru pierdere de valoare recunoscute in contul de profit si pierdere	-1.184.143
Achizitii	
Costul de achizitie al participatiilor cedate	-
Sold la 31 decembrie 2013	24.819.453

Deși SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% consideră propriile estimări ale valorii juste ca fiind adecvate, utilizarea altor metode sau presupuneri ar putea conduce la valori diferite ale valorii juste. Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (nivelul 3), schimbarea unei sau a mai multor presupuneri cu scopul de a face posibile presupunerile alternative, ar avea efecte asupra rezultatului global astfel: o modificare a variabilelor ce au fost considerate în determinarea prețului acțiunilor clasificate la nivelul 3 (acțiuni care nu au un preț de piață cotate pe o piață activă) ce ar conduce la o creștere a acestuia cu 10% ar implica o creștere a altor elemente ale rezultatului global, netă de impozit de 2.084.834 lei (31 decembrie 2012: 2.228.342 lei). Implicit, o modificare a variabilelor conducând la o scădere a prețului acțiunilor cu 10% ar avea un impact egal, de semn contrar.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

6. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Clasificarea activelor și datoriilor financiare

Politicile contabile ale SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% oferă bazele pentru ca activele și datoriile să fie încadrate, la momentul inițial, în diferite categorii contabile. Pentru clasificarea activelor și datoriilor la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% a determinat că au fost întrunite unul sau mai multe criterii prezentate în nota 4(g)(i).

Pentru clasificarea activelor financiare ca fiind deținute până la maturitate, SIF și societățile în care deține peste 50% a determinat că atât intenția pozitivă cât și capacitatea de a menține acel activ până la scadență, cerute de către nota 4(g)(i), au fost întrunite.

7. Venituri operaționale

<i>in lei</i>	2013	2012
Venituri din vanzarea bunurilor si prest serviciilor (I)	356.937.711	322.907.956
Venituri din investitii (II)	29.489.230	40.490.896
Castiguri nete din instrumente financiare (III)	57.842.942	261.928.284
Total	444.269.883	625.327.136

(I) Venituri din vanzarea bunurilor si prest serviciilor	2013	2012
<i>in lei</i>		
Venituri din vanzarea productiei	309.433.436	291.063.478
Venituri din vanzarea marfurilor	10.759.684	19.983.680
Prestarea serviciilor	36.744.752	11.859.319
Subventii de exploatare	-161	1.479
Total	356.937.711	322.907.956

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

7. Venituri operaționale (continuare)

(II) Venituri din investitii	2013	2012
<i>in lei</i>		
Venituri din dividende	18.382.797	14.157.576
Venituri din dobanzi	7.393.004	10.049.521
Venituri din chirii	3.672.322	13.249.599
Venituri din utilitati aferente investitiilor imobiliare, refacturate	41.107	3.034.200
Total	29.489.230	40.490.896

(III) Castiguri nete din instrumente financiare	2013	2012
<i>in lei</i>		
Castig net din vanzarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	44.651.392	262.015.621
Castig net/(Pierdere neta) din activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	13.191.550	-87.337
Total	57.842.942	261.928.284

8. Alte venituri și câștiguri operaționale

<i>in lei</i>	2013	2012
Castiguri din vanzarea imobilizarilor corporale	-159.240	1.111.327
Alte venituri operationale	6.458.049	4.350.529
Castig net din variatia cursului de schimb valutar	110.106	-1.381.969
Total	6.408.915	4.079.887

9. Variația stocurilor și producția capitalizată

<i>in lei</i>	2013	2012
Variatia stocurilor	2.412.570	4.960.427
Productia capitalizata	4.703.277	11.283.458
Total	7.115.847	16.243.885

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

10. Cheltuieli operaționale

<i>in lei</i>	2013	2012
Cheltuieli cu materii prime, materiale si marfuri (I)	157.749.107	164.466.182
Cheltuieli cu prestatiile externe (II)	50.523.753	44.452.663
Cheltuieli cu salarii si alte cheltuieli cu personalul	97.294.033	85.206.084
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	50.351.208	29.491.489
Total	355.918.101	323.616.418

(I) Cheltuieli cu materii prime, materiale si marfuri

<i>in lei</i>	2013	2012
Materii prime si materiale	150.566.309	148.400.468
Marfuri	7.182.798	16.065.714
Total	157.749.107	164.466.182

(II) Cheltuieli cu prestatiile externe

<i>in lei</i>	2013	2012
Intretinere reparatii si chirii	6.066.990	4.905.509
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	12.797.983	11.966.658
Cheltuieli cu comunicatiile	816.786	743.776
Cheltuieli cu protocol, reclama si publicitate	731.398	806.917
Cheltuieli cu comisioane	5.796.855	5.119.763
Alte cheltuieli cu servicii	24.313.741	20.910.040
Total	50.523.753	44.452.663

11. Câștiguri/(Pierderi) din deprecierea activelor

<i>in lei</i>	2013	2012
Castiguri/(Pierderi) din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vanzare	18.618.501	-46.994.943
Pierderi din deprecierea altor active	-3.213.580	-1.878.477
Total	15.404.921	-48.873.420

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

12. Alte cheltuieli operaționale

<i>in lei</i>	2013	2012
Cheltuieli cu utilitățile	25.753.636	24.832.677
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	2.235.821	2.505.490
Constituirii/reluări de provizioane pentru riscuri și cheltuieli	670.955	3.744.367
Alte cheltuieli operaționale	2.293.275	3.101.750
Total	30.953.687	34.184.284

13. Impozitul pe profit

<i>in lei</i>	2013	2012
Impozitul pe profit curent	-30.415.970	-37.657.472
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amanat	3.777.115	1.289.812
Total	-26.638.855	-36.367.660

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

<i>În LEI</i>	2013	2012
Profit înainte de impozitare	79.103.066	232.811.391
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2011: 16%)	13.104.899	37.249.824
Efectul asupra impozitului pe profit al:	0	
Ratei de impunere aferentă dividendelor	2.097.567	1.411.397
Sume de natura veniturilor	5.446	53.076
Cheltuielilor nedeductibile	19.062.671	3.102.231
Veniturilor neimpozabile	-4.342.008	-3.012.249
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	-1.539.538	-2.019.172
Efectul fiscal al altor diferențe permanente	0	54.740
Originării și reluării diferențelor temporare	-3.777.115	-407.707
Pierderii fiscale recuperate	2.026.933	-59.539
Impozit venit	0	6.190
Altora ajustări	0	-11.131
Impozitul pe profit	26.638.855	36.367.660

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

14. Numerar și depozite la bănci

<i>in lei</i>	2013	2012
Numerar in casierie	441.336	557.878
Conturi curente la banci	10.420.816	9.121.857
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	17.819.655	19.322.316
Depozite bancare cu scadenta originala mai mare de 3 luni	79.283.268	114.458.555
Depozite garantii	6.485	219.464
Creante atasate	843.732	1.523.022
Total	108.815.292	145.203.092

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

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Actiuni evaluate la valoarea justa	18.751.612	7.558.573
piata interna	14.708.317	864.188
piete externe, din care:	4.043.295	6.694.385
Euronext Paris	785.127	1.672.229
Madrid Stock Exchange	145.887	1.359.747
Helsinki Stock Exchange	433.536	1.145.461
EURONEXT Amsterdam	968.202	871.672
XETRA FRANKFURT	1.213.728	710.908
Borsa Italiana	496.815	546.679
Deutsche Borse Group Xetra		
Frankfurt	-	142.693
Vienna Stock Exchange	-	244.996
Unitati de fond	465.446	269.900
piata interna	465.446	269.900
Total	19.217.058	7.828.473

Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute la data bilanțului cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare. După cum se poate observa din tabelul de mai sus, acțiunile sunt tranzacționate pe piața principală a Bursei de Valori București (BVB) precum și la burse internaționale.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

16. Active financiare disponibile pentru vânzare

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.011.586.677	927.117.395
Acțiuni evaluate la cost	138.585.238	48.121.043
Total	<u>1.150.171.915</u>	<u>975.238.438</u>

Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute la data bilanțului cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau prețul determinat prin alte metode de evaluare (vezi Nota 5). La datele de 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2012, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în Erste Group Bank AG, BRD - Groupe Societe Generale S.A și Banca Transilvania.

Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă	Acțiuni evaluate la cost	Total
1 ianuarie 2013	<u>927.117.394</u>	<u>48.121.044</u>	<u>975.238.438</u>
Reclasificare 2013	2.845.651	-2.845.651	0
Achizitii 2013	10.954.050	101.284.405	112.238.455
Vanzari 2013	-66.544.766	-7.804.208	-74.348.974
Constituiți ajustări pierderi din deprecieri	-2.957.222	-170.352	-3.127.574
Modificarea valorii juste	140.171.570	0	140.171.570
31 decembrie 2013	<u>1.011.586.677</u>	<u>138.585.238</u>	<u>1.150.171.915</u>

Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012 este prezentată în tabelul următor:

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

16. Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

În LEI

	Acțiuni evaluate la valoare justă	Acțiuni evaluate la cost	Total
1 ianuarie 2012	835.461.170	57.805.648	893.266.818
Reclasificare 2012	-5.096.776	5.096.776	0
Achizitii 2012	199.725.575	0	199.725.575
Vanzari 2012	-217.561.613	-1.690.765	-219.252.378
Constituirii ajustari pierderi din depreciere	-35.013.781	-13.090.615	-48.104.396
Modificarea valorii juste	149.602.819	0	149.602.819
31 decembrie 2012	927.117.394	48.121.044	975.238.438

(i) Intrările de acțiuni în anul 2013 includ în principal următoarele:

- achiziții de acțiuni efectuate pe piața bursieră în sumă totală de 11 mil lei (Biofarm SA București 4,5 mil lei, SNTGN Transgaz SA 2,1 mil lei, Antibiotice SA Iași 2,1 mil lei, Compa SA Sibiu 1,6 mil lei, etc);
- valoarea acțiunilor deținute de societatea SIF Imobiliare PLC Cipru în sumă totală de 101,1 mil lei, societate la constituirea căreia SIF Banat-Crișana a aportat cu acțiuni deținute la 18 societăți comerciale cu activități în domeniul imobiliar.

Cedările de acțiuni cuprind în principal valoarea contabilă a titlurilor de participare ieșite ca urmare a vânzării de titluri, în sumă totală de 73,7 mil lei (Erste Group Bank 32,9 mil lei, BRD 24,3 mil lei, Transilvania Construcții SA Cluj 5,6 mil lei, Prodplast SA București 2,4 mil lei, Aerostar 2,3 mil lei, Cominex Nemetarifere SA Cluj 1,8 mil lei, Ramira SA Baia Mare 1,1 mil lei, etc.)

Intrările de titluri deținute ca active financiare disponibile pentru vânzare în cursul anului 2012 includ în principal achiziții de acțiuni efectuate pe piața bursieră în sumă totală de 17,7 mil lei (Fondul Proprietatea SA București, OMV Petrom SA, Biofarm SA București, SNTGN Transgaz SA, Zentiva SA București, etc) și valoarea de piață a acțiunilor Erste Group Bank AG Viena în sumă de 182 mil lei, obținute ca urmare a aportării de către SIF, cu acțiuni BCR, la majorarea capitalului social.

Ieșirile de titluri deținute ca active financiare disponibile pentru vânzare din cursul anului 2012 reprezintă valoarea titlurilor cedate din portofoliu cum ar fi: Banca Comercială Română, Erste Group Bank, BRD, etc.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

17. Investiții deținute până la scadență

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Titluri de stat (i)	0	9.074.696
Obligațiuni (ii)	50.117.385	16.882.612
Dobânda atașată aferentă titlurilor de stat și obligațiunilor	1.720.347	607.963
Total	51.837.732	26.565.271

(i) Obligațiunile în sold la 31 decembrie 2013 includ:

- obligațiunile de stat emise de către Ministerul Finanțelor Publice denumite în EUR, în sumă de 16,1 mil lei, achiziționate în luna iulie 2011, cu scadența în iulie 2015 și rata de dobândă de 4,7% și obligațiuni corporative cu rata de dobândă fixă emise de Banca Europeană de Investiții achiziționate în anul 2007, în sumă de 1 mil lei, cotate și pe Bursa de Valori București, cu scadență în data de 9 mai 2014 și o dobândă de 7% p.a.. Acestea au existat în sold și la 31 decembrie 2012.
- obligațiuni corporatiste emise de Banca Transilvania în EURO, achiziționate în luna mai 2013, convertibile în acțiuni ale Băncii Transilvania, cu scadență în luna mai 2020, cu o rată anuală variabilă a dobânzii bazată pe EURIBOR_{6luni} + o marjă stabilită la 6,25%;
- obligațiuni emise de către compania Romenergo SA București, în sumă de 26,9 mil lei, obligațiuni neconvertibile, achiziționate în luna iunie 2013, cu scadență în luna iunie 2017 și o dobândă de 8% p.a.

(ii) Titlurile de stat la 31 decembrie 2012 sunt emise de către Ministerul Finanțelor Publice, sunt denumite în RON, au scadența în luna iunie 2013, iar rata de dobândă aferentă este de 5,53% p.a.

18. Creanțe

La 31 decembrie 2013 și 2012 SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% avea următoarele creanțe:

<i>in lei</i>	2013	2012
Creante comerciale	73.301.911	68.622.199
Subvenții de incasat	509.848	13.869.161
Imprumuturi acordate	44.408.262	
Alte creante	4.096.054	3.842.118
Provizioane pentru deprecierea creanțelor	-9.965.924	-9.452.809
Total	112.350.151	76.880.669

Provizioanele pentru deprecierea creanțelor au fost înregistrate de societățile comerciale pentru clienți și debitori diverși.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

19. Stocuri

<i>in lei</i>	2013	2012
Materii prime si materiale consumabile	26.363.987	23.095.965
Productia în curs de executie	8.225.491	8.311.244
Produse finite si marfuri	12.817.414	13.478.745
Total	47.406.892	44.885.954

20. Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare deținute de SIF și societățile în care SIF deține peste 50% includ în principal construcțiile și terenurile deținute de societățile din portofoliu în vederea închirierii.

<i>lei</i>	2013
Valoare bruta	
1 ianuarie 2013	149.878.908
Intrari	45.028
Anularea amortizarii in urma reevaluarii	0
Reclasificarea in investitii imobiliare	4.031.077
Efect al schimbarii valorii juste	0
lesiri	-137.308.783
31 decembrie 2013	16.646.230
Amortisment	
1 ianuarie 2013	6.612.971
Intrari	262.653
Reclasificare amortizare aferenta investitiilor imobiliare	265.230
Anularea amortizarii in urma reevaluarii	0
lesiri	-6.205.350
31 decembrie 2013	935.504
Valoare neta 01 ianuarie 2013	143.265.937
Valoare neta 31 decembrie 2013	15.710.726

Valoarea ieșirilor de investiții imobiliare include și valoarea activelor cedate ca urmare a aportării de către SIF Banat-Crișana cu acțiuni deținute în 18 societăți comerciale cu obiect de activitate în domeniul imobiliar, la capitalul societății SIF Imobiliare PLC Cipru.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

20. Investiții imobiliare (continuare)

<i>lei</i>	2012
Valoare bruta	
1 ianuarie 2012	146.322.836
Intrari	2.687.106
Anularea amortizarii in urma reevaluarii	-390.024
Reclasificarea in investitii imobiliare	1.730.504
Efect al schimbarii valorii juste	-4.279
lesiri	-467.235
31 decembrie 2012	149.878.908
Amortisment	
1 ianuarie 2012	4.722.605
Intrari	2.281.766
Reclasificare amortizare aferenta investitiilor imobiliare	376.480
Anularea amortizarii in urma reevaluarii	-390.022
lesiri	-377.858
31 decembrie 2012	6.612.971
Valoare neta 01 ianuarie 2012	141.600.231
Valoare neta 31 decembrie 2012	143.265.937

21. Imobilizări necorporale

	Fond comercial	Alte imobilizari necorporale	Total imobilizari necorporale
Valoare bruta			
Sold la 1 ianuarie 2013	4.382.110	12.536.951	16.919.061
Intrari		5.519.833	5.519.833
Cedari	(4.382.110)	(2.814.849)	(7.196.959)
Sold la 31 decembrie 2013	0	15.241.935	15.241.935
Amortizare si depreciere cumulata			
Sold la 1 ianuarie 2013	4.382.110	4.664.575	9.046.685
Intrari		2.620.191	2.620.191
Cedari	(4.382.110)	(250.096)	(4.632.206)
Sold la 31 decembrie 2013	0	7.034.670	7.034.670
Valoare contabila neta			
Sold la 1 ianuarie 2013	0	7.872.376	7.872.376
Sold la 31 decembrie 2013	0	8.207.265	8.207.265

Valoarea cedărilor de imobilizări necorporale include și valoarea activelor cedate ca urmare a aportării de către SIF Banat-Crișana cu acțiuni deținute în 18 societăți comerciale cu obiect de activitate în domeniul imobiliar, la capitalul societății SIF Imobiliare PLC Cipru.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

22. Imobilizari corporale

	Terenuri si constructii	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri si imobilizari in curs de executie	Total imobilizari corporale
Valoare bruta					
Sold la 1 ianuarie 2013	248.061.209	316.362.118	22.491.964	14.625.596	601.540.887
Intrari	65.815.628	38.194.304	1.172.756	9.528.856	114.711.544
Cedari	(82.118.526)	(69.960.015)	(744.792)	(22.232.041)	(175.055.374)
Sold la 31 decembrie 2013	231.758.311	284.596.407	22.919.928	1.922.411	541.197.057
Amortizare si depreciere cumulata					
Sold la 1 ianuarie 2013	16.619.608	100.685.390	3.907.824	0	121.212.822
Intrari	5.913.188	31.778.695	3.542.119	19.513	41.253.515
Cedari	-17.626.282	-60.491.335	-337.861	0	(78.455.478)
Sold la 31 decembrie 2013	4.906.514	71.972.750	7.112.082	19.513	84.010.859
Valoare contabila neta					
Sold la 1 ianuarie 2013	231.441.601	215.676.728	18.584.140	14.625.596	480.328.065
Sold la 31 decembrie 2013	226.851.797	212.623.657	15.807.846	1.902.898	457.186.198

Valoarea intrărilor de imobilizări corporale include și valoarea activelor imobilizate deținute de societățile comerciale achiziționate în cursul anului 2013 (Azuga SA, SAI Muntenia).

Valoarea cedărilor de imobilizări corporale include și valoarea activelor cedate ca urmare a aportării de către SIF Banat-Crișana cu acțiuni deținute în 18 societăți comerciale cu obiect de activitate în domeniul imobiliar, la capitalul societății SIF Imobiliare PLC Cipru.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

23. Alte active

Totalul altor active existente la 31 decembrie 2013 în sumă de 1.007.915 lei (31 decembrie 2012: 4.292.229 lei) este reprezentat în principal de cheltuielile înregistrate în avans de către societățile în care SIF deține participație de peste 50%.

24. Dividende de plata

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Dividende de plată aferente anului 2011	13.305.493	14.679.982
Dividende de plată aferente anului 2010	10.052.791	10.249.430
Dividende de plată aferente anului 2009		4.959.305
Dividende ani precedenti	117.508	140.569
Total dividende de plată	23.475.792	30.029.286

25. Datorii comerciale și alte datorii

<i>in lei</i>	2013	2012
Datorii catre furnizori	33.186.061	42.001.226
Datorii catre personal	3.982.278	2.252.920
Contributii sociale	2.891.179	2.312.802
Impozit pe profit	12.098.891	1.184.819
Tva de plata	1.398.212	1.372.775
Alte impozite si taxe	1.361.745	3.050.209
Avansuri primite de la clienti	1.445.215	1.217.480
Leasing financiar	1.865.177	1.871.247
Credit furnizor	4.361.370	6.029.675
Subventii pentru investitii (a)	48.295.885	42.991.426
Venituri inregistrate in avans	299.341	2.074.439
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	3.567.398	8.660.910
Garantii de buna executie furnizori	2.796.204	4.236.260
Alte datorii	802.417	1.029.549
Total	118.351.373	120.285.737

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

25. Datorii comerciale și alte datorii (continuare)

(a) Subvenții pentru investiții

Societățile care au beneficiat de subvenții pentru investiții sunt următoarele:

<i>in lei</i>	2013	2012
Vrancart	20.702.570	11.186.065
Iamu	13.044.173	15.688.668
Napomar	14.281.716	15.811.133
Alte societati	267.426	305.560
Total	48.295.885	42.991.426

Societatea Vrancart a obținut subvenții pentru investiții de la Ministerul Economiei și Cercetării având ca obiect finanțarea modernizării și dezvoltării liniei tehnologice pentru fabricarea hârtiei și de la Administrația Fondului pentru Mediu, subvenție care constă în dotări pentru Cazan ardere nămol.

Societatea Iamu a obținut fonduri structurale în baza contractului încheiat cu Autoritatea de Management privind acordarea finanțării nerambursabile pentru implementarea proiectului „Modernizarea activității de producție la SC Iamu SA Blaj”.

Societatea Napomar a obținut finanțare nerambursabilă de la Ministerul Economiei și Comerțului și Mediului de Afaceri pentru proiectul Modernizarea societății Napomar SA prin dezvoltarea capacităților de producție și creșterea capabilității acestora.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

26. Datorii privind impozitul pe profit datorat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2013 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

31 decembrie 2013

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	457.567	-	457.567
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	737.324.311	-737.324.311
Imobilizari corporale		45.891.003	-45.891.003
Provizioane	9.311.620		9.311.620
Imobilizari corporale - depreciere de valoare	13.861.874		13.861.874
Total	23.631.061	783.215.314	- 759.584.253
Impozitul aferent pierderii reportate			-
Diferențe temporare nete - cota 16%			759.584.253
Diferențe temporare nete - cota 10%			-
Datorii privind impozitul pe profit amânat			121.533.481

31 decembrie 2012

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	640.555	-	640.555
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	675.562.561	-675.562.561
Imobilizari corporale		20.419.896	-20.419.896
Provizioane	1.703.160		1.703.160
Pierdere fiscala	4.528.138		4.528.138
Total	6.871.853	695.982.457	- 689.110.605
Impozitul aferent pierderii reportate			-
Diferențe temporare nete - cota 16%			689.110.605
Diferențe temporare nete - cota 10%			-
Datorii privind impozitul pe profit amânat			110.257.697

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

27. Împrumuturi

Informații privind împrumuturile societăților în sold la 31 decembrie 2013 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

a) Credite bancare în sumă de 126.446.524 lei

Societatea	Banca	Valuta	Rata dobanzii	Scadenta finala	Sold la 31 decembrie 2013
Azuga	Banca Transilvania	lei	fixa	2014	731.247
Calipso	Intesa San Paolo	eur	Euribor 3 M + 3%	15.09.2021	19.218.258
Calipso	Intesa San Paolo	eur	Euribor 3 M + 3,25%	30.03.2022	2.055.487
Calipso	Intesa San Paolo	eur	Euribor 3 M + 3,25%	23.05.2022	5.032.830
IAMU	BRD Societe Generale	eur	3M+2,50%	01/02/2021	15.058.449
Napomar	BCR	eur	Variabilă	2020	15.425.341
Napomar	BCR	lei	Variabilă	2014	2.182.272
Somplast	Banca Transilvania	lei	6,59	24.10.2014	3.505.448
Somplast	Banca Transilvania	lei	8,5	17.03.2014	300.000
Vrancart	Raiffeisen Bank	lei	Variabilă	30/04/2014	20.521.663
Vrancart	Raiffeisen Bank	lei	Variabilă	20/10/2017	3.274.801
Vrancart	Unicredit Tiriac	eur	Variabilă	17/03/2014	15.873.139
Vrancart	Unicredit Tiriac	eur	Variabilă	29/05/2020	16.050.765
Vrancart	BRD GSG	eur	Variabilă	20/06/2016	1.663.264
Vrancart	BRD GSG	eur	Variabilă	25/09/2014	5.553.560
Total					126.446.524

b) Împrumuturi de la societăți comerciale în sumă de 2.420.000 lei.

Informații privind împrumuturile societăților în sold la 31 decembrie 2012 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

27. Împrumuturi continuare)

Societatea	Banca	Valuta	Rata dobanzii	Scadenta finala	Sold la 31 decembrie 2012
Calipso	Banca CR Firenze SA Romania Suc Ar	euro	variabila	15.09.2021	20.845.200
Calipso	Banca Intesa SanPaolo SA Romania S	euro	variabila	29.03.2022	2.214.350
Calipso	Banca Intesa SanPaolo SA Romania S	euro	variabila	22.05.2022	5.314.440
Vrancart	Raiffeisen Bank	lei	variabila	31.07.2013	23.754.236
Vrancart	Raiffeisen Bank	lei	variabila	20.10.2017	4.129.201
Vrancart	Unicredit Bank	lei	variabila	15.03.2013	6.959.722
Vrancart	Unicredit Investment	euro	variabila	31.05.2020	18.335.900
Vrancart	Unicredit Bank	euro	variabila	30.09.2013	11.071.746
Vrancart	Unicredit Bridge	euro	variabila	31.03.2013	10.726.489
Vrancart	BRD Agentia Adjud	euro	variabila	27.11.2013	8.857.400
Vrancart	BRD Agentia Adjud	euro	variabila	20.06.2016	2.455.162
Comat Cluj	RaiffeisenBank Cluj - credit imobiliar	lei	variabila	25.05.2019	1.225.000
Iamu	BCR Alba	euro	variabila	28,08,2013	440.152
Iamu	BRD Blaj	euro	variabila	01,02,2014	6.643.050
Iamu	BRD Blaj	euro	variabila	05,08,2020	10.914.982
Legume Fructe	TRANSILVANIA ORADEA	euro	variabila	2020	1.337.057
Legume Fructe	TRANSILVANIA ORADEA	euro	variabila	2020	1.207.264
Napomar	BANCA COMERCIALA ROMANA	euro	variabila	2020	26.544.997
Napomar	BANCA COMERCIALA ROMANA	lei	variabila	2013	2.315.339
Somplast	BCR SUCURSALA NASAUD	lei	variabila	25.10.2013	1.480.130
Somplast	BCR SUCURSALA NASAUD	euro	variabila	25.10.2013	1.098.159
Somplast	BCR SUCURSALA NASAUD	lei	variabila	05.11.2013	929.340
Somplast	BTRL SUCURSALA NASAUD	lei	fixa	15.02.2013	280.000
Total					169.079.314

28. Capital și rezerve

(a) Capital social

Capitalul social al SIF Banat Crișana are valoarea de 54.884.926,80 lei fiind divizat în 548.849.268 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 convenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 31 decembrie 2012, numărul acționarilor era de 5.798.807 (31 decembrie 2012: 5.810.816).

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

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2013, la 31 decembrie 2012. 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.

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

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

28. Capital și rezerve (continuare)

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Capital social conform RCR	54.884.927	54.884.927
Efectul hiperinflației - IAS 29	684.298.992	684.298.992
Capital social retratat	<u>739.183.919</u>	<u>739.183.919</u>

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

Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996. Reconcilierea rezervei aferente portofoliului inițial conform IFRS cu cea conform RCR este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	145.486.088	145.486.088
Efectul hiperinflației - IAS 29	1.960.189.603	1.960.189.603
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	<u>2.105.675.691</u>	<u>2.105.675.691</u>

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

(c) Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare disponibile pentru vânzare de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 26.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

28. Capital și rezerve (continuare)

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform RCR până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2013 este de 10.976.985 lei (31 decembrie 2012: 10.976.985 lei). În anii financiari 2012 și 2013, Societatea nu a mai constituit rezerve legale din profitul repartizat, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(e) Dividende

Acționarii Societății au aprobat în cursul anului 2013 să nu distribuie dividende din profitul exercițiului financiar 2012 (în 2012, acționarii Societății au aprobat distribuirea de dividende în valoare de 54.884.927 lei aferente anului 2011).

29. Rezultatul pe acțiune

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

<i>În LEI</i>	2013	2012
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	51.623.539	192.490.360
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	548.849.268	548.849.268
Rezultatul pe acțiune de bază	0,094	0,351

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază, întrucât SIF și societățile în care deține peste 50% nu înregistrează acțiuni ordinare potențiale.

30. Raportare pe segmente

Activitatea desfășurată de SIF împreună cu societățile din portofoliul în care deține peste 50% („SIF consolidat”) a fost segmentată pe patru activități principale, respectiv:

- financiară
- industrie
- comerț, restaurante și activitate hotelieră
- închirieri

În cadrul activității financiare a fost inclusă activitatea a 3 societăți (2012: 1).

30. Raportare pe segmente (continuare)

Activitatea de industrie include 5 societăți (2012: 5) care au ca obiect de activitate fabricarea utilajelor și a mașinilor unelte pentru prelucrarea metalului, fabricarea plăcilor și a profilelor din material plastic, fabricarea hârtiei și a cartonului ondulat și fabricarea prin tricotare a articolelor de îmbrăcăminte.

Activitatea de comerț, restaurante și activitate hotelieră include 7 societăți (2012: 6).

În anul 2013 nu a mai fost desfășurată activitate de închiriere (2012: 18).

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

30. Raportare pe segmente (continuare)

Indicatori	Industrie		Comert, hoteluri restaurante		Inchiriere		Activitate financiara		Total activitati	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Active	436.976.640	401.832.188	144.844.154	187.263.279	188.796.030	0	1.141.743.680	1.382.815.677	1.912.360.504	1.971.911.144
Datorii	234.775.696	196.344.739	38.454.147	37.402.997	10.623.267	0	145.798.924	158.479.434	429.652.034	392.227.170
Capitaluri proprii aferente actionarilor							1.421.406.068	1.528.472.353	1.421.406.068	1.528.472.353
Profit operational	17.451.685	604.389	-4.251.504	-5.553.590	4.743.670	0	221.032.935	91.276.979	238.976.786	86.327.778
Cheltuieli de finantare	-5.570.507	-5.674.474	-300.468	-1.550.238	-294.420	0			-6.165.395	-7.224.712
Profit inainte de impozitare	11.881.178	-5.070.085	-4.551.972	-7.103.828	4.449.250	0	221.032.935	91.276.979	232.811.391	79.103.066
Profit net	10.006.659	-3.359.782	-3.705.176	-7.843.361	3.652.280	0	186.489.968	63.667.354	196.443.731	52.464.211

31. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni nu vor avea efect semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare consolidate.

(b) Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul "valorii de piață" pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/ sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practice în relațiile între persoanele afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

(c) Alte angajamente

La 31 decembrie 2013 și 2012, Societățile în care SIF deține peste 50% au credite obținute de la bănci pentru care băncile au solicitat garanții colaterale reprezentate de ipoteci de bunuri imobilizate (terenuri, construcții).

32. Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2013

- Membrii Consiliului de Administrație ai SIF BANAT-CRIȘANA SA: Dragoș-George Bîlteanu - Președinte, Ștefan Dumitru - Vicepreședinte, Valentin Chiser, Ali Lakis, Ion Stancu, Adrian Petreanu, Najib El Lakis.
- Membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Dragoș-George Bîlteanu - Director General, Gabriela Grigore - Director General Adjunct - Operațiuni, Carmen Dumitrescu - Director General Adjunct - Dezvoltare.

31 decembrie 2012

- Membrii Consiliului de Administrație ai SIF BANAT-CRIȘANA SA: Dragoș-George Bîlteanu - Președinte, începând cu data de 1 decembrie 2012, până la data această dată a fost Ioan Cuzman, Ioan Cuzman - Vicepreședinte începând cu data de 1 decembrie 2012, până la data această dată a fost Emil Cazan, Emil Cazan, Ion Stancu, Zoltan Hosszu, Marius Ioan Pantea și Ștefan Dumitru.
- Membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Dragoș-George Bîlteanu - Director General, începând cu data de 1 decembrie 2012, până la data această dată a fost Ioan Cuzman, Gabriela Grigore - Director General Adjunct - Operațiuni, Carmen Dumitrescu - Director General Adjunct - Dezvoltare.

Pe parcursul exercițiului financiar, nu au fost acordate avansuri și credite directorilor și administratorilor Societății, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

33. Evenimente ulterioare datei bilanțului

În data de 29 ianuarie 2014 Societatea a primit Avizul nr. A/4/28.01.2014 al Autorității de Supraveghere Financiară privind contractul de depozitare a activelor societății încheiat cu BRD Groupe Société Générale.

Contractul de depozitare încheiat de SIF Banat-Crișana cu BRD Groupe Société Générale intră în vigoare începând cu data de 29.01.2014.

Conform Deciziei ASF nr. 23/05.02.2014 SIF are posibilitatea de a investi în acțiunile emise de un AOPC admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

Menționăm că prezentele situațiile financiare consolidate nu reflectă o imagine fidelă a SIF Banat Crișana S.A. împreună cu societățile comerciale din portofoliul în care deține peste 50%, („SIF consolidat”), ca atare ele nu sunt destinate pentru luarea unor decizii investiționale de către utilizatori.

Director general
Dragoș-George Bîlteanu



Director economic
Ștefan Doba