

SIF BANAT CRIȘANA

**SITUAȚIILE FINANCIARE
CONSOLIDATE ÎNTOCMITE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2014**

-NEAUDITATE-

Cuprins

pagina

Situația consolidată a poziției financiare	1
Situația consolidată a rezultatului global	2
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	3-4
Situația consolidată modificărilor capitalurilor proprii	5-6
Note la situațiile financiare consolidate	7-78

SIF BANAT CRIȘANA
Situația consolidată a poziției financiare
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

În LEI	Notă	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Active			
Numerar si echivalente de numerar	14	120,511,738	108,815,292
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	15	132,546,113	19,217,058
Active financiare disponibile pentru vânzare	16	934,531,114	1,150,171,915
Investiții deținute până la scadență	17	50,844,602	51,837,732
Creante	18	125,864,370	112,535,106
Stocuri	19	47,971,022	47,401,146
Investiții imobiliare	20	21,055,475	15,070,423
Imobilizari necorporale	21	973,426	8,207,265
Imobilizări corporale	22	454,902,208	457,830,468
Alte active	23	908,898	1,007,915
Total active		<u>1,890,108,966</u>	<u>1,972,094,320</u>
Datorii			
Dividende de plată	24	13,296,572	23,475,792
Datorii comerciale si alte datorii	25	106,867,623	118,360,280
Datorii privind impozitul pe profit amânat	26	54,472,045	125,436,999
Imprumuturi	27	100,542,911	128,866,524
Total datorii		<u>275,179,151</u>	<u>396,139,595</u>
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		794,977,653	660,941,661
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		88,524,069	78,857,592
Rezerve legale	28	10,976,985	10,976,985
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare		457,626,672	573,692,190
		<u>1,552,476,394</u>	<u>1,524,839,443</u>
Interese fara control		<u>62,453,421</u>	<u>51,115,282</u>
Total capitaluri proprii		<u>1,614,929,815</u>	<u>1,575,954,725</u>
Total datorii și capitaluri proprii		<u>1,890,108,966</u>	<u>1,972,094,320</u>

Președinte-Director general
Bogdan-Alexandru Drăgoi



Director economic
Ștefan Doba

SIF BANAT CRIȘANA
Situația consolidată a rezultatului global
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Venituri operationale	7	577,751,341	444,269,883
Alte venituri si castiguri operationale	8	11,136,710	6,408,915
Variatia stocurilor si productia capitalizata	9	1,214,435	7,115,847
Cheltuieli operationale	10	(364,234,314)	(355,918,101)
Castiguri/(Pierderi) din deprecierea activelor	11	(11,962,445)	15,404,921
Alte cheltuieli operationale	12	(30,059,806)	(30,953,687)
Profit operational		183,845,921	86,327,778
Cheltuieli de finantare		(4,696,984)	(7,224,712)
Profit înainte de impozitare		179,148,937	79,103,066
Impozitul pe profit	13	(13,421,691)	(26,638,855)
Profit net		165,727,246	52,464,211
Alte elemente ale rezultatului global			
Rezervă din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare transferata in contul de profit si pierdere		(129,558,538)	(34,503,869)
Variația netă a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare (netă de impozit amânat)		13,493,020	173,383,576
Modificarea rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale		15,370,308	(105,649,722)
Alte elemente ale rezultatului global		(100,695,210)	33,229,985
Total rezultat global		65,032,036	85,694,196
Profit net aferent		165,727,246	52,464,211
Actionarilor Societatii		157,352,803	51,623,539
Intereselor fara control		8,374,443	840,672
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0.302	0.096
Diluat		0.302	0.096

Președinte - Director general
Bogdan-Alexandru Drăgoi



Director economic
Ștefan Doba

SIF BANAT CRIȘANA
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

	2014	2013
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profit înainte de impozitare	179,148,937	79,103,066
Ajustari:		
Venituri din dividende	-12,203,126	-18,382,797
Venituri din dobanzi	-7,514,830	-7,393,004
Castiguri nete din cedarea imobilizărilor corporale (Castigul net)/Pierdere neta din active financiare la valoarea justa prin contul de profit și pierdere	-3,900,419	159,240
Profit net din vânzarea activelor (Venituri din reluarea)/Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	9,757,470	-13,191,550
Venituri/Pierderi din deprecierea activelor disponibile pentru vanzare	-157,263,512	-44,651,392
Amortizare și ajustări pt deprecierea activelor circulante	1,049,627	670,955
Amortizare și ajustări pt deprecierea imobilizărilor	9,805,465	-18,618,501
Cheltuieli cu dobanzi	1,545,792	-1,294,642
Alte cheltuieli/venituri nemonetare	40,514,595	50,351,208
	4,696,984	7,224,712
	-3,224,522	-4,747,979
	<u>62,412,461</u>	<u>29,229,316</u>
Modificari ale altor active	-5,425,064	-5,144,759
Modificari ale altor datoriilor	-1,766,931	-7,687,810
Numerar generat din exploatare	55,220,466	16,396,747
Impozit pe profit platit	-39,281,417	-6,037,301
Numerar net din activitati de exploatare	15,939,049	10,359,446
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie		
Plati pentru achizitii de filiale, fara numerarul dobandit	-9,725,755	-16,480,056
Plati pentru achizitia de imobilizari financiare	-66,065,210	-11,526,079
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale și necorporale (inclusiv cele în regie proprie)	-24,010,679	-16,684,495
Cedarea de filiale (Plasamente)/Incasari din depozite pe termen mai mare de 3 luni	0	-3,959,364
Incasari din vânzarea de acțiuni	13,690,540	31,853,936
Incasari din vânzarea de imobilizari corporale	230,270,597	87,724,602
Incasari(Pierderi) nete din vânzare active la valoarea justa prin contul de profit și pierdere	18,629,444	722,990
Plati pentru achiziționarea de investiții deținute până la scadența	-123,170,337	3,792,336
Dobanzi incasate	1,012,845	-23,829,722
Dividende incasate	7,725,209	7,011,459
Alte incasari din activitatea de investitii	9,706,949	15,330,540
Numerarul net din activitatea de investitii	58,063,603	73,956,147
Fluxul de trezorerie din activitatea de finantare		
Incasari/venituri din emisiunea de capital social		
Incasari din împrumuturi pe termen lung (inclusiv subvenții)	23,103,905	29,328,035
Achiziția acțiunilor proprii	-4,584	0
Rambursarea sumelor împrumutate pe termen lung	-35,114,740	-55,693,548
Dobanzi platite	-4,592,478	-7,080,640
Plata datoriilor aferente leasingului financiar	-43,322	-429,778
Acordarea de împrumuturi		-44,408,262
Modificarea împrumuturilor pe termen scurt	-28,400,331	0
Dividende platite	-2,036,177	-6,351,642
Numerarul net din activitatea de finantare	-47,087,727	-84,635,835
Cresterea neta de numerar și echivalente de numerar	26,914,925	-320,242
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	28,681,808	29,002,050
Numerar și echivalente de numerar la finele perioadei	55,596,733	28,681,808

Președinte - Director general
Bogdan-Alexandru Drăgoi



Director economic
Ștefan Doba

SIF BANAT CRIȘANA
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Numerarul si echivalentele de numerar

in lei

	2014	2013
Numerar in casierie si alte valori	378,505	441,336
Conturi curente la banci	17,783,368	10,420,817
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	37,434,860	17,819,655
Total	55,596,733	28,681,808

SIF BANAT CRIȘANA
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

	Atribuite acționarilor societății mama							Interese fara control	Total capitaluri proprii	
	Capital social	Rezerve legale	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	Profit acumulat	Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat			Total
Solda la 1 ianuarie 2014	739,183,919	10,976,985	78,857,592	2,105,675,691	573,692,190	660,941,661	-2,644,488,595	1,524,839,443	51,115,282	1,575,954,725
Rezultatul global										
Rezultatul net aferent perioadei					157,352,803			157,352,803	8,374,443	165,727,246
Alte elemente ale rezultatului global										
Variația netă a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare (netă de impozit amânat)					13,493,020			13,493,020		13,493,020
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare transferată în contul de profit și pierdere					-129,558,538			(129,558,538)		(129,558,538)
Surplus din reevaluarea imobilizărilor corporale			-1,750,077					(1,750,077)	91,379	(1,658,698)
Transferul rezervelor din reevaluare realizate								0		0
Achiziții de filiale			10,814,653					10,814,653	6,214,353	17,029,006
Vanzări de filiale								0		0
Alte transferuri								0		0
Total alte elemente ale rezultatului global			9,064,576	-	-116,065,518	0	-	-107,000,942	6,305,732	-100,695,210
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	9,064,576	-	-116,065,518	157,352,803	-	50,351,861	14,680,175	65,032,036
Transferuri										
Transferul rezervelor din reevaluare realizate								-		-
Total transferuri								-		-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii										
Dividende de plată aferente anului 2013								0		0
Dividende prescrise					10,008,615			10,008,615		10,008,615
Majorarea participatiei			601,901					601,901	-601,901	0
Achiziții de filiale					-5,350,863			(5,350,863)		(5,350,863)
Vanzări de filiale								0		0
Alte transferuri						-27,974,563		(27,974,563)	(2,740,135)	(30,714,698)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	601,901	-	-	-23,316,811	-	-22,714,910	-3,342,036	-26,056,946
Sold la 31 decembrie 2014	739,183,919	10,976,985	88,524,069	2,105,675,691	457,626,672	794,977,653	-2,644,488,595	1,552,476,394	62,453,421	1,614,929,815

SIF BANAT CRIȘANA
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

	Atribuite acționarilor societății mama						Interese fara control	Total capitaluri proprii		
	Capital social	Rezerve legale	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	Profit acumulat			Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	Total
Solda la 1 ianuarie 2013	739,183,919	10,976,985	200,326,080	2,105,675,691	434,812,483	574,919,505	-2,644,488,595	1,421,406,068	61,302,402	1,482,708,470
Rezultatul global										
Rezultatul net aferent perioadei										
Alte elemente ale rezultatului global						51,623,539		51,623,539	840,672	52,464,211
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 corporale			9,767,641					9,767,641	4,887,654	14,655,295
Transferul rezervelor din reevaluare realizate								0		0
Achiziții de filiale			12,443,651					12,443,651	133,896	12,577,547
Vanzări de filiale			-114,815,933					(114,815,933)	(18,066,631)	(132,882,564)
Alte transferuri			-28,876,155			26,772,238		(2,103,917)	2,103,917	0
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
Dividende prescrise						4,887,109		4,887,109		4,887,109
Majorarea participatiei			12,308					12,308	-12,308	0
Achiziții de filiale						3,338,408		3,338,408	6,353,414	9,691,822
Vanzări de filiale						6,528,623		6,528,623	-5,093,614	1,435,009
Alte transferuri						-7,127,761		(7,127,761)	(1,334,120)	(8,461,881)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii			12,308			7,626,379		7,638,687	-86,628	7,552,059
Sold la 31 decembrie 2013	739,183,919	10,976,985	78,857,592	2,105,675,691	573,692,190	660,941,661	-2,644,488,595	1,524,839,443	51,115,282	1,575,954,725

Președinte - Director general
Bogdan-Alexandru Drăgoi



6

Notele de la pagina 7 la 78 fac parte integrantă din acest raport

Director economic
Ștefan Doba

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. Entitatea care raportează

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana („SIF B-C” sau „Societatea”) a fost înființată în baza Legii nr. 133/1996 privind reorganizarea și transformarea FPP în SIF. SIF B-C este o societate pe acțiuni care funcționează în baza Legii 31/1990. Societatea de depozitare este începând cu data de 29.01.2014 BRD Groupe Societe Generale, până la această dată fiind 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: 0257.304.438, Fax: 0257.250.165. Numărul de înregistrare de la Oficiul Registrului Comerțului este: J02/1898/1992 iar Codul Unic de Înregistrare fiscală este: 2761040.

Obiectul de activitate al societății este:

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

Societatea este listată pe piața reglementată a Burselor de Valori București, cu simbolul SIF1, începând cu data de 1 noiembrie 1999.

În perimetrul de consolidare au fost cuprinse Societatea și societățile din portofoliul în care Societatea deține controlul.

2. Informații generale

În baza Deciziei nr. 2492/03.12.2007 emisă de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), începând cu 29 aprilie 2013 Autoritatea de Supraveghere Financiară – (ASF), societățile de investiții financiare (S.I.F.) au obligația de a întocmi situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS), începând cu exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2007.

Obligativitatea elaborării situațiilor financiare consolidate de către S.I.F. a fost contestată de S.I.F., care au notificat C.N.V.M. despre 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 privind aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a VII-a a CEE, respectiv: a) *restricții severe pe termen lung împiedică 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.*”

Ca răspuns la notificarea primită de la S.I.F., 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 pentru anul 2007, generată de încadrarea societăților din portofoliul SIF în excepțiile prevăzute la pct. 20 din anexa la Ordinul CNVM nr. 74/2005.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Menționăm că, excepțiile invocate inițial de către S.I.F.-uri sunt menținute în totalitate și 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, propunere neacceptată de către MFP.

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 nr. 116/2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 6/2011, modificată, cu privire la aplicarea IFRS de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM (ASF). Instrucțiunile prevăd că aceste entități au obligația pentru exercițiile financiare ale anilor 2011, 2012 și 2013 2014 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 (ASF) și nu pot fi invocate ca fundament al deciziei de investiție.

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. Instrucțiunea ASF nr.1 din 12.05.2015 a modificat termenul de aplicare a IFRS începând cu anul 2016.

În anul 2014 a apărut Proiectul de Regulament elaborat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (ASF-SII), pentru aprobarea Reglementărilor

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF.

Cu scopul de a contribui la îmbunătățirea calității informațiilor financiar-contabile furnizate de situațiile financiare elaborate de aceste entități, în cursul anului 2014 și 2015, Societatea a formulat și a transmis către ASF, Asociația Administratorilor de Fonduri din România (AAF) și Ministerul Finanțelor Publice (MFP), observații și propuneri la acest Proiect de regulament. Acestea privesc raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste, întocmirea situațiilor financiare consolidate, utilizarea cursului valutar unitar în evaluarea instrumentelor financiare și a tranzacțiilor exprimate în valute străine, folosirea sumelor rezultate din ajustare la inflație, precum și observațiile/concluziile noastre în urma aplicării IFRS în luna ianuarie 2015 (aplicare amânată prin Instrucțiunea ASF nr. 1 din 2015).

Propunerea SIF B-C cu privire la întocmirea de situații financiare consolidate a vizat analiza preluării în cadrul prevederilor Proiectului de Reglementări, ca situație alternativă, a exceptării S.I.F. de la elaborarea de situații financiare consolidate, având în vedere prevederile IFRS 10 „*Situații financiare consolidate*” (în vigoare cu data 01.01.2014) privind entitățile de investiții, obligațiile unei societăți-mamă și definirea noțiunii de entitate de investiții.

Paragraful 27 din IFRS 10 prevede că, *”O societate-mamă trebuie să stabilească dacă este o entitate de investiții. O entitate de investiții este o entitate care: (a) obține fonduri de la unul sau de la mai mulți investitori cu scopul de a furniza acestui (acestor) investitor(i) servicii de gestionare a investițiilor; (b) se angajează față de investitorul său (investitorii săi) că obiectul său de activitate este acela de a investi fonduri exclusiv pentru rentabilitate din creșterea valorii capitalului și din veniturile din investiții și (c) măsoară și evaluează performanța cvasitotalității investițiilor sale pe baza valorii juste.”*

În opinia noastră, societățile de investiții financiare constituite în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996 îndeplinesc condițiile prevăzute la par. 27 din IFRS 10, și poate să le fie aplicate prevederile de la par. 31 din IFRS 10, și anume: *”o entitate de investiții nu trebuie să își consolideze filialele sau să aplice IFRS 3 atunci când obține controlul asupra unei alte entități. În schimb, o entitate de investiții trebuie să evalueze o investiție într-o filială la valoarea justă prin profit sau pierdere, în conformitate cu IFRS 9.”* (în prezent aplicabile prevederile IAS 39 *”Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”* dacă entitatea nu aplică IFRS 9 *”Instrumente financiare”*, conform pct. C7 din IFRS 10).

Considerăm că punerea în aplicare a excepției de la consolidare și întocmirea doar a situației financiare individuale conforme cu IFRS ar contribui la îmbunătățirea relevanței informației contabile și a imaginii fidele cu privire la poziția financiară și performanța Societății. În acest sens relevantă este efectuarea unei comparații între datele din situațiile financiare consolidate ale SIF Banat-Crișana cu cele din situațiile financiare individuale întocmite în baza IFRS în oricare exercițiu precedent. Diferența existentă între „Total active” precum și ponderea „Activelor financiare” în total active, sunt aspecte care scot în evidență limitele informaționale ale situațiilor financiare consolidate față de obiectul de activitate al SIF și subliniază relevanța excepției prevăzute de paragraful 31 din IFRS 10.

Aplicarea excepției de la consolidare prevăzută de IFRS 10 este susținută și de caracteristicile activității și ale structurii patrimoniului unui SIF, respectiv:

- (a) echivalentul monetar al participațiilor SIF este separat de structura specifică a activelor pe care aceste participații le finanțează;
- (b) activele și pasivele aparținând societăților majoritare sunt evaluate la valoarea justă în mod individual de diferite piețe, în timp ce activele SIF (acțiunile deținute în aceste societăți) au un caracter omogen și sintetic și sunt evaluate de piața de capital;

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

(c) SIF-urile obțin venituri din valorificarea participațiilor lor pe piața financiară, iar reflectarea prin consolidare în contul de rezultate a unor elemente care nu-i reflectă statutul de entitate financiară este eronată;

(d) fiecare entitate din portofoliu SIF reflectă în situațiile financiare active, pasive și rezultate care-i reprezintă obiectul propriu de activitate, în timp ce în cazul SIF, acestea reprezintă active financiare a căror imagine fidelă poate fi obținută doar prin prezentarea valorii juste a acestora în situațiile financiare individuale ale acestor entități.

Aceste aspecte care pun în evidență irelevanța informațiilor degajate de situațiile financiare consolidate întocmite de aceste entități au fost prezentate organului de reglementare (C:N.V.M. – A.S.F.) și în cadrul întâlnirilor și corespondenței avute în cursul anilor precedenți cu privire la necesitatea elaborării de către Societate a situațiilor financiare consolidate.

În scrisoarea de răspuns cu nr. 9406 din 09.09.2014, ASF ne-a comunicat că propunerea noastră cu privire la aplicarea excepției prevăzută în par. 31 din IFRS 10 face obiectul unei analize la nivelul direcției de specialitate din cadrul ASF.

Potrivit punctului 8 din IAS 27 "Situații financiare individuale", "O entitate care este exceptată de la consolidare în conformitate cu punctul 4 litera (a) din IFRS 10 sau de la aplicarea metodei de punere în echivalență în conformitate cu punctul 17 din IAS 28 "Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație" (modificat în 2011) poate prezenta situațiile financiare individuale drept singurele sale situații financiare. Menționăm că S.I.F. Banat-Crișana aplică excepția prevăzută de punctul 17, la întocmirea prezentelor situații financiare în calitatea sa de societate de investiții.

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, considerăm că Societatea nu trebuie să întocmească situații financiare consolidate. Totodată, excepțiile invocate de Societate în cursul anilor precedenți sunt susținute și de reglementările contabile internaționale apărute ulterior, IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, în vigoare din 2014, respectiv modificarea IAS 27 „Situații financiare individuale”, prezentate mai sus.

Menționăm faptul că, 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.

În privința reglementărilor contabile aplicabile societăților comerciale aflate 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, însă care intră în perimetrul de consolidare al Societății.

În aceste condiții, în prezent nu sunt disponibile toate situațiile financiare individuale întocmite în baza IFRS ale societăților care intră în perimetrul de consolidare, cu excepția celor tranzacționate pe o piață reglementată, ceea ce constituie un impediment în realizarea consolidării globale a acestora în conformitate cu cerințele IFRS.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

În baza aspectelor mai sus prezentate menționăm că situațiile financiare consolidate pentru anul 2014 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 împreună cu societățile comerciale din portofoliul acesteia, și în consecință nu ne asumăm responsabilitatea pentru aceste situații financiare consolidate.

3. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate pentru anul 2014 au fost întocmite în baza datelor preluate din:

- situațiile financiare separate ale SIF Banat-Crișana și ale SAI Muntenia Invest la 31 decembrie 2014, întocmite în scop informativ, prin retratarea în baza Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, auditate;
- situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2014, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, auditate, ale societăților tranzacționate pe o piață reglementată în care SIF B-C deține o participație mai mare de 50%;
- situațiile întocmite la 31 decembrie 2014 în baza reglementărilor statutare, respectiv Directiva a IV-a a CEE ale societăților netranzacționate pe o piață reglementată și în care SIF B-C deține o participație mai mare de 50%, auditate.
- situațiile financiare retratate în baza IFRS pentru anii 2013 și 2014, neauditate, în cazul societăților: Beta Transport SA Cluj, Hotel Meseșul SA Zalău, Rusca SA Hunedoara, Trans Euro Hotel SA Baia Mare și Valy Tim SA Timișoara aflate în proces de fuziune prin absorbție de către societatea SIF Hoteluri SA Oradea;
- situațiile financiare separate întocmite în baza IFRS ale SIF Imobiliare PLC, cele consolidate nefiind disponibile;
- pentru participațiile între 20 și 50% valoarea justă la 31 decembrie 2014 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 2014 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 16 societăți incluse la consolidare prin metoda integrală doar două societăți comerciale au situațiile financiare întocmite în baza IFRS, cu o pondere de 39,6% în cadrul celor 16 societăți comerciale și care reprezintă 16% din activele totale ale Societății.

În cazul participațiilor între 50 % și 20% necotate, cu o pondere de 1,4% din valoarea activelor totale, valoarea justă a fost stabilită prin evaluarea acestor participații, bazată pe valoarea contabilă rezultată din situațiile financiare întocmite în baza reglementărilor RAS.

3. Bazele întocmirii (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

Prezentele situații 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. **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.**

Pe de altă parte, prezentele situații financiare consolidate prezintă activități și structuri patrimoniale complet străine de activitatea unei SIF și structura patrimoniului său, subliniind lipsa de relevanță a informațiilor degajate de prezentele situații financiare consolidate și evidențiând faptul că, performanța unui SIF poate fi măsurată în mod relevant doar în baza informațiilor furnizate de situațiile financiare individuale întocmite în baza IFRS.

Menționăm că situațiile financiare consolidate pentru anul 2014 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%, în consecință nu ne asumăm responsabilitatea pentru aceste situații financiare consolidate.

(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 mai relevante.

(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 SIF B-C deține o participație de peste 50%, dar netranzaționate pe o piață, aplicarea prevederilor IAS 29 nu a fost posibilă la retratarea situațiilor financiare în scopul consolidării, astfel, valorile elementelor nemonetare ale acestor societăți sunt prezentate în conformitate cu reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea SIF B-C și a societăților în care deține participații în cotă de peste 50%, 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.

3. Bazele întocmirii (continuare)

(e) Continuitatea activității

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite utilizând principiul continuității activității, care presupune că SIF și societățile comerciale din portofoliul acesteia 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.

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 perioada 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 peste 50% din capitalul social al acestora sunt entități aflate sub controlul SIF B-C. 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.

La consolidarea situațiilor financiare ale societăților în care deține peste 50% Societatea nu a putut respecta în totalitate prevederile IAS 27 „Situații financiare individuale” 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.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(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)

Societățile în care SIF deține peste 50% din capitalul emitentului sunt în număr de 16 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 2014 este următoarea:

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2014	Procentul de deținere la 31 decembrie 2013
VALY-TIM SA TIMISOARA	100.00%	100.00%
SIF IMOBILIARE PLC NICOSIA	99.99%	100.00%
TRANS EURO HOTEL SA BAIJA MARE	99.93%	99.93%
BETA TRANSPORT SA CLUJ-NAPOCA	99.76%	99.76%
NAPOMAR SA CLUJ-NAPOCA	99.43%	99.43%
RUSCA SA HUNEDOARA	99.23%	87.66%
AZUGA TURISM SA BUCURESTI	98.98%	98.94%
CALIPSO SA ORADEA	98.66%	97.08%
HOTEL MESESUL SA ZALAU	98.40%	98.40%
SILVANA SA CEHU SILVANIEI	96.28%	96.28%
ARIO SA BISTRITA	93.64%	93.64%
IAMU SA BLAJ	76.70%	76.70%
SAI Muntenia Invest SA BUCURESTI (societatea de administrare SIF	74.98%	50.00%
VRANCART SA ADJUD	74.72%	74.72%
SOMPLAST SA BISTRITA	70.75%	70.75%
CENTRAL SA CLUJ	63.51%	7.50%

(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 par. 18 din 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 rezultate din tranzacții se elimină în totalitate în situațiile financiare consolidate.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(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 2014, principalele cursuri oficiale de schimb utilizate au fost: 4,4821 lei pentru 1 EURO (2013: 4,4847) și 3,6868 lei pentru 1 USD (2013: 3,2551).

(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.

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.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(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 ne semnificativ de modificare a valorii.

La întocmirea situației consolidate a 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 SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține participatii peste 50% are intenția fermă și posibilitatea de a le păstra până la scadență, altele decât:

- 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 participatii 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 o valoare calculată în valoarea totală a acestei categorii de investiții, 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.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

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 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.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

(iii) Evaluare

După recunoașterea inițială, activele se evaluează, inclusiv instrumentele derivate, 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 cotelat 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.

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 cotelate, iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

obiective de piață.

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.

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.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

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 acelui 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.

Pentru a determina dacă un activ este depreciat, SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50%, 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 SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50% 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 SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50%, a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate, reținut de SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50% sau creat pentru SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50%, 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.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

(vi) Reclasificări

SIF și 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 ne semnificative 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.

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;

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Active și datorii financiare (continuare)

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 (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:

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(i) Imobilizări corporale (continuare)

- 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 descreștere din reevaluarea aceluiași activ recunoscut anterior în profit sau 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.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(i) Imobilizări corporale (continuare)

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.

Leasing

Imobilizările corporale includ și activele deținute în baza unui contract de leasing financiar. Întrucât SIF și 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.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(i) Imobilizări corporale (continuare)

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.

(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 liniară în vederea alocării costului privind mărcile de comerț și licențele pe parcursul duratei de viață utilă estimată (până la 20 ani).

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(j) Imobilizări necorporale (continuare)

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).

(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.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(I) Investiții imobiliare

O investiție imobiliară este o proprietate imobiliară (teren, clădire sau o parte a unei clădiri) deținută de către SIF și societățile în care deține peste 50% 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.

(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, SIF și societățile din portofoliu în care deține peste 50% evaluează acea investiție imobiliară utilizând modelul costului prezentat în IAS 16. Se presupune că valoarea reziduală a investiției imobiliare este egală cu zero. SIF și societățile din portofoliu în care deține peste 50% aplică IAS 16 până la momentul cedării investiției imobiliare. Toate celelalte investiții imobiliare sunt evaluate la valoarea justă. Dacă SIF și societățile din portofoliul în care deține peste 50% 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:

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(I) Investiții imobiliare (continuare)

- (a) începerea utilizării de către SIF și societățile din portofoliu în care deține peste 50% – pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria imobilizărilor corporale utilizate de către SIF și societățile din portofoliu în care deține peste 50%;
- (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 SIF și societățile din portofoliu în care deține peste 50% – pentru transferurile din categoria imobilizărilor corporale utilizate de către SIF și societățile din portofoliu în care deține peste 50% în categoria investițiilor imobiliare;
- (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 valoarea 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, SIF și societățile din portofoliu în care deține peste 50% aplică 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.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(m) Deprecierea activelor altele decât cele financiare (continuare)

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 acelui 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.

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

(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.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(r) Recunoașterea veniturilor (continuare)

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.

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. SIF și societățile din portofoliu în care deține peste 50% nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite fără contraprestație în bani atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(r) Recunoașterea veniturilor (continuare)

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.

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 cheltuială 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.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(ș) Beneficiile angajaților (continuare)

(ii) Planuri de contribuții determinate

SIF și societățile din portofoliu în care deține peste 50% 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, SIF și societățile din portofoliu în care deține peste 50% reține și virează la fondurile de pensii private, sumele cu care angajații s-au înscris la un plan de pensii facultative.

Toți angajații SIF și societățile din portofoliu în care deține peste 50% 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.

SIF și societățile din portofoliu în care deține peste 50% 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.

(iii) Beneficiile angajaților pe termen lung

Obligația netă a SIF și societăților din portofoliu în care deține peste 50% 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 individuale.

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.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(t) Impozitul pe profit (continuare)

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 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.

(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, 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.

(y) Noi standarde și interpretări intrate în vigoare

Începând cu data de 1 ianuarie 2014 au fost adoptate următoarele standarde IFRS, respectiv amendamente la acestea:

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(y) Noi standarde și interpretări intrate în vigoare (continuare)

- **IFRS 10 Situațiile financiare consolidate** înlocuiește porțiunea din IAS 27 "Situații financiare individuale" care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta adresează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special. IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 cer conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie consolidate de o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);

- **IFRS 11 Asocieri în participație** 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. Adoptarea acestui standard nu a avut impact asupra Situațiilor financiare separate ale Societății.

- **IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități**, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat utilizatorilor situațiilor financiare.

- **IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit)**, în urma aplicării standardelor IFRS 10 și IFRS 12, conține prevederi limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale.

- **IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație (revizuit)**, în urma noilor standarde IFRS 11 Asocieri în participație și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participație, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.

- **Amendamente la IAS 32 - Instrumente financiare: Prezentare – Compensarea activelor și datoriilor financiare**, clarifică situațiile în care compensarea este permisă, pentru a limita inconsistențele dovedite în aplicarea standardelor, precum și existența dreptului de compensare atunci când acesta nu este condiționat de evenimente viitoare sau poate fi exercitat atât în cazul continuității activității, precum și în cazul neîndeplinirii unui angajament, insolvenței sau falimentului entității sau partenerilor.

- **Amendamente la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 - Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități și IAS 27 (2011) Situații financiare individuale**, introduc excepția de la întocmirea situațiilor financiare consolidate a entităților de investiții, definesc entitatea de investiții și conțin cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investiții. SIF Banat Crișana va analiza aplicarea IFRS 10 și a Amendamentelor la *IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 (Societăți de investiții)*, a criteriilor menționate în Amendamente cu privire la îndeplinirea de către Societate a condițiilor de entitate de investiții.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(y) Noi standarde și interpretări intrate în vigoare (continuare)

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.

- **Amendamente la IAS 36 - Deprecierea activelor, Prezentarea informațiilor privind sumele recuperabile pentru activele nefinanciare**, clarifică faptul că suma recuperabilă trebuie prezentată pentru un activ individual (inclusiv pentru fondul comercial) sau pentru o unitate generatoare de numerar, pentru care a fost recunoscută sau reluată o pierdere din depreciere în cursul perioadei.

- **Amendamente la IAS 39 “Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”** – Novația derivatelor și continuarea aplicării contabilității de acoperire, adoptate de UE pe 19 decembrie 2013 (în vigoare pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014).

(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 2014 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 intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018). Acest standard nu a fost adoptat de Uniunea Europeană. Standardul înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare, 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 la momentul recunoașterii inițiale la: *active financiare evaluate la cost amortizat sau active financiare evaluate la valoarea justă*.

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: (i) - 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 (ii) - termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și dobândă, aferente principalului în sold.

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.

4. Politici contabile semnificative (continuare)

(z) Noi standarde și interpretări neintrate în vigoare (continuare)

- *IFRS 11 Angajamente comune (Amendament): Contabilizarea achizițiilor în participație pentru operațiunile în comun se aplică pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Standardul nu a fost adoptat încă de Uniunea Europeană. Amendamentul face referire la contabilizarea participațiilor pentru asocierile în participație, în operațiunile în comun, clarifică modul de contabilizare a achizițiilor în entitățile în asociație care se constituie într-o activitate economică, menționează tratamentul contabil aferent. Societatea este în prezent în curs de evaluare a impactului acestei modificări asupra poziției financiare sau performanței.*

- Amendamente la IAS 1, Aplicabil pentru exercițiile financiare începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Aplicarea mai devreme este permisă.)

Acest amendament nu a fost adoptat de Uniunea Europeană.

Amendamentele la IAS 1 includ următoarele cinci îmbunătățiri la cerințele de prezentare prevăzute în standard. Definiția materialității a fost modificată pentru a clarifica aplicabilitatea acestora asupra situațiilor financiare în ansamblu și asupra fiecărei cerințe de prezentare din cadrul unui standard. De asemenea, au fost aduse amendamente în ce privește ordinea notelor din situațiile financiare și clarificarea faptului că entitățile au flexibilitate în ce privește prezentarea politicilor contabile în notele explicative.

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra acestor situații financiare.

- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS", IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 și IAS 38, pentru a elimina inconsecvențele și a clarifica unele formulări. Au fost adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 și aplicabile pentru perioadele începând cu sau după 1 februarie 2015;

- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS", IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 și IAS 40, cu scopul de a elimina inconsecvențele și a clarifica anumite formulări, fiind adoptate de UE pe 18 decembrie 2014. Sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2015;

- IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017) – nu a fost adoptat de UE.

Standardul emis în 28 mai 2014 înlocuiește IAS 11, AIS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții, altele decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor – la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului.

Conducerea Societății și a societăților în care deține peste 50% consideră că aceste amendamente nu vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare separate.

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:

- (a) riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- (b) riscul de credit;
- (c) riscul de lichiditate;
- (d) riscul aferent impozitării;
- (e) riscul aferent mediului de afaceri;
- (f) 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 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.

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

Consiliile 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.

În ultimii ani, ca urmare a crizei financiare mondiale și România a fost afectată de riscul de preț prin deprecierea cotațiilor acțiunilor.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

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 11.133.873 lei (31 decembrie 2013: 1.614.233 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 61.124.844 lei (31 decembrie 2013: 82.673.217 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 2014	%	31 decembrie 2013	%
Intermedieri financiare si asigurari	624,965,680	70.5%	860,387,180	74.8%
Industria prelucratoare	105,521,819	11.9%	127,999,547	11.1%
Hoteluri si restaurante	1,797,521	0.2%	1,685,323	0.1%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	7,967,441	0.9%	7,945,422	0.7%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	19,472,321	2.2%	18,642,324	1.6%
Industria extractiva	14,741,867	1.7%	17,695,126	1.5%
Alte activitati	5,390,443	0.6%	4,667,403	0.4%
Investitii imobiliare	92,041,963	10.4%	101,189,966	8.8%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	-	0.0%	-	0.0%
Constructii	1,217,303	0.1%	1,525,529	0.1%
Transport si depozitare	12,559,055	1.4%	7,537,783	0.7%
Agricultura, silvicultura si pescuit	896,310	0.1%	896,310	0.1%
TOTAL	886,571,724	100%	1,150,171,915	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2014 ponderea deținerilor de acțiuni este în societățile care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 70,5% din total portofoliu, în scădere față de ponderea de 74,8% înregistrată la 31 decembrie 2013.

La 31 decembrie 2014, SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% este expusă la riscul de preț și prin deținerea unui număr de instrumente financiare derivate/structurate care includ în principal achizițiile efectuate în cursul anului 2014 de certificate SIF4 PNOTE și minilong SIF 4, instrumente emise de Royal Bank of Scotland plc (RBS) cu activ suport acțiuni SIF4.

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

Expunerea globală față de instrumente financiare derivate este de 1,05% din activul net. Din punct de vedere al riscurilor legate de instrumente financiare derivate: (i) există o probabilitate de a înregistra o pierdere parțială a sumei investite ca urmare a evoluției cotației în sens opus celui dorit. O protecție relativă împotriva pierderii o constituie monitorizarea permanentă a activului suport, analiza economico financiară și tehnică urmată de luarea deciziilor de protecție dată de stabilirea unei cotații limită "Stop Loss", (ii) vânzarea instrumentelor la ieșirea din investiție ar putea întâmpina greutăți dacă lichiditatea pe piață a produselor/ activului suport este mai redusă.

(ii) Riscul de rata a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul ca veniturile sau cheltuielile, sau valoarea activelor sau a datoriilor SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

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

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale 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 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.

SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% 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 2014
(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 2014	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	120,511,738	58,850,973	42,149,773	-	-	19,510,992
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	132,546,113	-	-	-	-	132,546,113
Active financiare disponibile pentru vânzare	934,531,114	-	-	-	-	934,531,114
Investiții deținute până la scadență	50,844,602	-	16,074,126	26,950,000	6,080,414	1,740,062
Creante	125,864,370	-	-	-	-	125,864,370
TOTAL	1,364,297,937	58,850,973	58,223,899	26,950,000	6,080,414	1,214,192,651
Datorii financiare						
Dividende de plată	13,296,572	-	-	-	-	13,296,572
Imprumuturi	100,542,911	4,482,094	18,741,087	27,324,761	49,994,969	0
Alte datorii*	60,116,367	-	-	-	-	60,116,367
TOTAL	173,955,850	4,482,094	18,741,087	27,324,761	49,994,969	73,412,939

*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 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	112,535,106	-	-	-	-	112,535,106
TOTAL	1,442,577,103	19,319,655	78,783,262	43,033,450	-	1,301,440,736
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*	68,319,839	-	-	-	-	68,319,839
TOTAL	220,662,155	16,173,139	32,894,190	6,958,065	72,841,130	91,795,631

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

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

În categoria activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt incluse și unitățile de fond achiziționate de Societate la Fondurile de Investiții Omnitrend și Active Plus.

La data de 31 decembrie 2014 activul total al Fondului Închis de Investiții Active Plus era reprezentat în principal de acțiuni tranzacționate deținute la SIF-uri 65,9% și de alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață din alt stat membru 33,32%, respectiv produse structurate (Royal Bank of Scotland NV 10,623% și Merrill Lynch Intl&CO 22,7%).

La data de 31 decembrie 2014 activele Fondului Închis de Investiții Omnitrend erau reprezentate în principal de acțiuni tranzacționate deținute la SIF Moldova - 35,37% și acțiuni și obligațiuni tranzacționate la cota oficială a unei burse a unui stat nemembru 63,61% (Transeastern Power Trust).

(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 denominate în valute, altele decât moneda sa funcțională, astfel, este expusă riscurilor ca rata de schimb a monedei naționale în relație cu altă valută să aibă efecte adverse asupra valorii juste sau fluxurilor viitoare de numerar ale acelei porțiuni din activele și pasivele financiare denominate în altă valută. 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 pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(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 2014	RON	USD (echivalent lei)	GBP (echivalent lei)	EUR (echivalent lei)	alte valute
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	120,511,738	102,460,438	14,967	96,824	17,938,518	991
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	132,546,113	132,128,941	-		417,172	
Active financiare disponibile pentru vânzare	934,531,114	467,167,596	-		467,363,518	
Investiții deținute până la scadență	50,844,602	28,177,722	-		22,666,880	
Creante	125,864,370	72,509,053	-		53,355,317	
TOTAL	<u>1,364,297,937</u>	<u>802,443,750</u>	<u>14,967</u>	<u>96,824</u>	<u>561,741,405</u>	<u>991</u>
Datorii financiare						
Dividende de plată	13,296,572	13,296,572	-		-	
Imprumuturi	100,542,911	32,653,368	-		67,889,543	
Alte datorii*	60,116,367	45,416,001	-		14,700,366	
TOTAL	<u>173,955,850</u>	<u>91,365,941</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>82,589,909</u>	<u>-</u>
Active financiare nete	<u>1,190,342,087</u>	<u>711,077,809</u>	<u>14,967</u>	<u>96,824</u>	<u>479,151,496</u>	<u>991</u>

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

La data de 31 decembrie 2014 sunt deținute certificate SIF 4 minilong (incluse în categoria active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere) la o valoare de achiziție de 6.901.104 lei (1.540.666 euro), cu o ajustare de preț în sumă de 6.483.932 lei. Având în vedere evoluția cursului de schimb în anul 2014, cel estimat pentru anul 2015, precum și data preconizată pentru vânzarea acestora în cursul trimestrului I 2015, se consideră că nu este expusă la riscul valutar în privința instrumentelor derivate/structurate.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(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	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	112,535,106	59,179,789	-		53,355,317	
TOTAL	1,442,577,103	905,574,529	247,659	935,113	535,818,446	1,356
Datorii financiare						
Dividende de plată	23,475,792	23,475,792	-		-	
Imprumuturi	128,866,524	32,935,431	-		95,931,093	
Alte datorii*	68,319,839	49,619,700	-		15,442,756	
TOTAL	220,662,155	106,030,923	-	-	111,373,849	-
Active financiare nete	1,221,914,948	799,543,606	247,659	935,113	424,444,597	1,356

*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 și al societăților în care deține peste 50% a unei modificări de $\pm 15\%$ a cursului de schimb RON/ EUR, toate celelalte variabile rămânând constante, este de $\pm 1.958.359$ lei (31 decembrie 2013: $\pm 1.421.842$ lei).

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) 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 2014 și 31 decembrie 2013 SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% 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 2014	31 decembrie 2013
Intesa Sanpaolo Romania	34,509,489	70,555,624
Banca Italo Romena	509,443	8,190
Banca Transilvania	1,527,669	4,849,128
UniCredit Tiriac	3,583,084	14,980,154
Banca Comerciala Romana	2,821,604	3,321,669
BRD - Groupe Société Générale	1,237,900	2,991,349
Raiffeisen Bank Romania	831,283	968,485
Garanti Bank	478,321	297,229
Marfin Bank	6,000,000	-
Credit Europe Bank	421,916	890,589
Piraeus Bank Romania	2,080,240	300,746
Bancpost	13,543,883	37,768
ProCredit Bank Romania	3,917	4,105
Alpha Bank Romania	6,178,046	-
ING Bank	5,316	724,888
Volksbank	290	5,645,994
Banca Comerciala Feroviara	45,781,584	1,400,014
Alte banci	49,099	554,292
TOTAL (Nota 14)	119,563,084	107,530,224

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

lei	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Conturi curente	17,783,368	10,420,816
Depozite bancare	101,779,715	97,109,408
Creante atasate si alte valori	651,026	843,732
Investitii detinute pana la scadenta	50,844,602	51,837,732
Alte creante	138,149,089	122,316,075
Ajustari pentru deprecierea creantelor	-12,284,719	-9,965,924
Total	296,923,081	272,561,839

(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 2014 cât și la 31 decembrie 2013, astfel:

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

<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	120,511,738	77,815,899	41,547,992	769,342	378,505
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	132,546,113	-	-	-	132,546,113
Active financiare disponibile pentru vânzare	934,531,114	-	-	-	934,531,114
Investiții deținute până la scadență	50,844,602	-	16,398,252	34,446,350	-
Creante	125,864,370	-	-	-	125,864,370
Total active financiare	1,364,297,937	77,815,899	57,946,244	35,215,692	1,193,320,102
Datorii financiare					
Dividende de plată	13,296,572	13,296,572	-	-	0
Imprumuturi	100,542,911	4,482,094	18,741,087	77,319,730	0
Alte datorii*	60,116,367	60,116,367	0	-	0
Total datorii financiare	173,955,850	77,895,033	18,741,087	77,319,730	0
Excedent de lichiditate	1,190,342,087	(79,134)	39,205,157	(42,104,038)	1,193,320,102

*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 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

<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	29,898,671	78,530,192	-	386,429
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	112,535,106	-	-	-	112,535,106
Total active financiare	<u>1,442,577,103</u>	<u>29,898,671</u>	<u>79,575,333</u>	<u>50,792,591</u>	<u>1,282,310,508</u>
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*	68,319,839	13,812,281	0	-	54,507,558
Total datorii financiare	<u>220,662,155</u>	<u>53,461,212</u>	<u>32,894,190</u>	<u>79,799,195</u>	<u>54,507,558</u>
Excedent de lichiditate	<u>1,221,914,948</u>	<u>(23,562,541)</u>	<u>46,681,143</u>	<u>(29,006,604)</u>	<u>1,227,802,950</u>

*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%.

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% să fie supuse controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

5. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(e) Riscul aferent mediului economic

Având în vedere ponderea activelor financiare în activele totale ale SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, se are în vedere procesul de ajustare a valorilor în funcție de riscul care a avut loc pe piețele financiare internaționale în ultimii ani și care 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 SIF și a societăților din portofoliu în care deține peste 50% nu poate previziona toate efectele crizei cu impact asupra sectoarelor economiei din România, însă consideră că în anul 2014 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 a societăților în care deține peste 50% precum și atingerea obiectivelor stabilite.

Capitalurile proprii includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 1.614.929.815 la data de 31 decembrie 2014 (1.575.954.725 lei la 31 decembrie 2013).

6. Estimări contabile și judecăți semnificative

Conducerea Societății 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

Actele înregistrate la cost amortizat sunt evaluate pentru depreciere conform politicilor contabile descrise în notele la situații financiare consolidate.

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 la situațiile financiare consolidate.

6. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Pentru calculul valorii juste a instrumentelor financiare au folosite următoarea ierarhie de metode:

- Nivel 1: Prețul de piață cotel pe o piață activă pentru un instrument identic.
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Această categorie include instrumente evaluate folosind: prețul de piață cotel pe piețele active pentru instrumente similare; prețuri cotel 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 cotel 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 cotel pe piață sau pe prețurile cotel 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 cotel 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 cotel pe o piață activă SIF împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% 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

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

6. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

determinarea probabilității de neîndeplinire a 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:

2014

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	124,828,122	7,717,991	0	132,546,113
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa	727,676,720	1,964,447	29,954,713	759,595,880
	852,504,842	9,682,438	29,954,713	892,141,993

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

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(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:

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

2014

În LEI

Sold la 1 ianuarie 2014	24,819,453
Castiguri sau pierderi recunoscute in:	
- contul de profit si pierdere	
- alte elemente ale rezultatului global	5,135,260
Ajustari pentru pierdere de valoare recunoscute in contul de profit si pierdere	
Achizitii	
Costul de achizitie al participatiilor cedate	-
Sold la 31 decembrie 2014	29,954,713

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 2.516.196 lei (31 decembrie 2013: 2.084.834 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 2014
(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>	2014	2013
Venituri din vanzarea bunurilor si prest	403,141,252	356,937,711
Venituri din investitii (II)	27,104,047	29,489,230
Castiguri nete din instrumente financiare (III)	147,506,042	57,842,942
Total	577,751,341	444,269,883

(I) Venituri din vanzarea bunurilor si prest serviciilor	2014	2013
<i>in lei</i>		
Venituri din vanzarea productiei	345,729,172	309,433,436
Venituri din vanzarea marfurilor	11,743,951	10,759,684
Prestarea serviciilor	45,668,129	36,744,752
Subventii de exploatare	0	-161
Total	403,141,252	356,937,711

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

7. Venituri operaționale (continuare)

(II) Venituri din investitii	2014	2013
<i>in lei</i>		
Venituri din dividende	12,203,126	18,382,797
Venituri din dobanzi	7,514,830	7,393,004
Venituri din chirii	7,346,211	3,672,322
Venituri din utilitati aferente investitiilor imobiliare, refacturate	39,880	41,107
Total	27,104,047	29,489,230

(III) Castiguri nete din instrumente financiare	2014	2013
<i>in lei</i>		
Castig net din vanzarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	157,263,512	44,651,392
Castig net/(Pierdere neta) din activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-9,757,470	13,191,550
Total	147,506,042	57,842,942

8. Alte venituri și câștiguri operaționale

<i>in lei</i>	2014	2013
Castiguri din vanzarea imobilizarilor corporale	3,900,419	-159,240
Alte venituri operationale	6,492,937	6,458,049
Castig net din variatia cursului de schimb valutar	743,354	110,106
Total	11,136,710	6,408,915

9. Variația stocurilor și producția capitalizată

<i>in lei</i>	2014	2013
Variatia stocurilor	313,719	2,412,570
Productia capitalizata	900,716	4,703,277
Total	1,214,435	7,115,847

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

10. Cheltuieli operaționale

<i>in lei</i>	2014	2013
Cheltuieli cu materii prime, materiale si marfuri (I)	173,251,258	157,749,107
Cheltuieli cu prestatiile externe (II)	51,007,157	50,523,753
Cheltuieli cu salarii si alte cheltuieli cu personalul	99,461,304	97,294,033
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobiliarilor	40,514,595	50,351,208
Total	364,234,314	355,918,101

(I) Cheltuieli cu materii prime, materiale si marfuri	2014	2013
<i>in lei</i>		
Materii prime si materiale	162,528,363	150,566,309
Marfuri	10,722,895	7,182,798
Total	173,251,258	157,749,107

(II) Cheltuieli cu prestatiile externe	2014	2013
<i>in lei</i>		
Intretinere reparatii si chirii	4,627,335	6,066,990
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	12,955,236	12,797,983
Cheltuieli cu comunicatiile	716,773	816,786
Cheltuieli cu protocol, reclama si publicitate	621,380	731,398
Cheltuieli cu comisioane	6,381,142	5,796,855
Alte cheltuieli cu servicii	25,705,291	24,313,741
Total	51,007,157	50,523,753

11. Câștiguri/(Pierderi) din deprecierea activelor

<i>in lei</i>	2014	2013
Castiguri/(Pierderi) din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vanzare	-9,805,465	18,618,501
Pierderi din deprecierea altor active	-2,156,980	-3,213,580
Total	-11,962,445	15,404,921

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

12. Alte cheltuieli operaționale

<i>in lei</i>	2014	2013
Cheltuieli cu utilitățile	23,968,952	25,753,636
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	3,197,933	2,235,821
Constituirii/reluări de provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1,049,627	670,955
Alte cheltuieli operaționale	1,843,294	2,293,275
Total	30,059,806	30,953,687

13. Impozitul pe profit

<i>in lei</i>	2014	2013
Impozitul pe profit curent	-14,325,164	-29,347,153
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amanat	903,473	3,777,115
Total	-13,421,691	-25,570,038

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

<i>În LEI</i>	2014	2013
Profit înainte de impozitare	179,148,937	79,103,066
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2013: 16%)	29,932,471	13,104,899
Efectul asupra impozitului pe profit al:	0	0
Ratei de impunere aferentă dividendelor	1,480,187	2,097,567
Sume de natura veniturilor	2,005,829	5,446
Cheltuielilor nedeductibile	-11,887,564	19,062,671
Veniturilor neimpozabile	-1,840,305	-5,410,825
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	-2,407,965	-1,539,538
Originării și reluării diferențelor temporare	-852,238	-3,777,115
Pierderii fiscale recuperate	-3,008,723	2,026,933
Impozitul pe profit	13,421,691	25,570,038

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

14. Numerar și depozite la bănci

<i>in lei</i>	2014	2013
Numerar in casierie si alte valori	378,505	441,336
Conturi curente la banci	17,783,368	10,420,816
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	37,434,860	17,819,655
Depozite bancare cu scadenta originala mai mare de 3 luni	64,334,566	79,283,268
Depozite garantii	10,290	6,485
Creante atasate	570,149	843,732
Total	120,511,738	108,815,292

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Actiuni evaluate la valoarea justa	124,828,122	18,751,612
piata interna	124,828,122	14,708,317
piete externe, din care:	0	4,043,295
Euronext Paris		785,127
Madrid Stock Exchange		145,887
Helsinki Stock Exchange		433,536
EURONEXT Amsterdam		968,202
XETRA FRANKFURT		1,213,728
Borsa Italiana		496,815
Deutsche Borse Group Xetra Frankfurt		-
Vienna Stock Exchange	0	-
Unitati de fond	0	465,446
piata interna		465,446
Instrumente financiare derivate	7,717,991	
piete externe	7,717,991	
Total	132,546,113	19,217,058

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 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

16. Active financiare disponibile pentru vânzare

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Acțiuni evaluate la valoare justă	759,595,880	1,011,586,677
Acțiuni evaluate la cost	126,799,091	138,585,238
Unitati de fond	48,136,143	
Total	934,531,114	1,150,171,915

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 2014 și 31 decembrie 2013, categoria acțiunilor evaluate la valoare justa include în principal valoarea acțiunilor deținute în Erste Group Bank AG, Banca Transilvania, SIF Imobiliare PLC, BRD - Groupe Societe Generale S.A. (31 decembrie 2013: Erste Group Bank AG, BRD - Groupe Societe Generale S.A, Banca Transilvania).

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

Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă	Acțiuni evaluate la cost	Unitati de fond evaluate la valoarea justa	Total
1 ianuarie 2014	1,011,586,677	138,585,238	0	1,150,171,915
Reclasificare 2014	-2,845,651	2,845,651	0	0
Achizitii 2014	2,554,316	4,173,774	53,199,972	59,928,062
Vanzari 2014	-223,150,375	-3,686,997	0	-226,837,372
Constituirii ajustari pierderi din depreciere	-606,995	-15,118,575	0	-15,725,570
Modificarea valorii juste	-27,942,092	0	-5,063,829	-33,005,921
31 decembrie 2014	759,595,880	126,799,091	48,136,143	934,531,114

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

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(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 2013	927.117.394	48.121.044	975.238.438
Reclasificare 2013	2.845.651	-2.845.651	0
Achiziții 2013	10.954.050	101.284.405	112.238.455
Vanzari 2013	-66.544.766	-7.804.208	-74.348.974
Constituirii ajustari pierderi din depreciere	-2.957.222	-170.352	-3.127.574
Modificarea valorii juste	140.171.570	0	140.171.570
31 decembrie 2013	1.011.586.677	138.585.238	1.150.171.915

Intrările în anul 2014 includ în principal următoarele:

- achiziții de unități de fond în valoare totală de 53,2 mil lei, la Fondul Închis de Investiții Active Plus în sumă de 41,2 mil. lei și la Fondul Închis de Investiții Omnitrend în sumă de 12,0 mil. lei
- achiziții directe de acțiuni (inclusiv participarea la majorarea capitalului social) în sumă totală de 2,0 mil. lei, din care achiziții directe de acțiuni în sumă de 0,2 mil. lei (IFB Finwest SA Arad) și participarea la majorarea capitalului social cu numerar în sumă de 1,8 mil. lei (Hidrotim SA Timișoara, Petrocart SA și Nord Conforest SA);
- achiziții de acțiuni efectuate pe piața bursieră în sumă totală de 4,8 mil lei (Conpet SA 2,2 mil. lei, Biofarm SA 2,0 mil. lei, etc);

leșirile cuprind în principal valoarea contabilă a titlurilor de participare ieșite din gestiune, în principal, ca urmare a vânzărilor de titluri (BRD 112,2 mil lei, Erste Group Bank 79,6 mil lei, Fondul Proprietatea SA 14,6 mil lei, Biofarm SA București 8,0 mil lei, Teraplast SA 5,2 mil lei, etc.)

Ajustările aferente unităților de fond, constituite la 31 decembrie 2014, în sumă de 5.063.829 lei au fost recunoscute pe seama rezervelor (Fondul Închis de Investiții Omnitrend 3.821.938 lei și Fondul Închis de Investiții Active Plus 1.241.891 lei).

În cursul anului 2013

- 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 vânzărilor 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 Nemetaliere SA Cluj 1,8 mil lei, Ramira SA Baia Mare 1,1 mil lei, etc.)

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

17. Investiții deținute până la scadență

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Obligațiuni	49,104,540	50,117,385
Dobânda atașată aferentă titlurilor de stat și obligațiunilor	1,740,062	1,720,347
Total	50,844,602	51,837,732

Obligațiunile în sold la 31 decembrie 2014 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%.
- 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 Industrial Energy (provenit din divizarea Romenergo SA), 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.

18. Creanțe

La 31 decembrie 2014 și 2013 SIF împreună cu societățile în care deține peste 50% avea următoarele creanțe:

<i>in lei</i>	2014	2013
Creante comerciale	84,813,836	73,490,140
Subvenții de incasat	1,229,510	509,848
Imprumuturi acordate	44,785,941	44,408,262
Alte creante	7,319,802	4,092,780
Provizioane pentru deprecierea creanțelor	-12,284,719	-9,965,924
Total	125,864,370	112,535,106

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 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

19. Stocuri

<i>in lei</i>	2014	2013
Materii prime si materiale consumabile	29,073,308	26,358,241
Productia in curs de executie	8,763,413	8,225,491
Produse finite si marfuri	10,134,301	12,817,414
Total	47,971,022	47,401,146

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>	2014
Valoare bruta	
1 ianuarie 2014	15,987,512
Intrari	19,364,780
Anularea amortizarii in urma reevaluarii	0
Reclasificarea in investitii imobiliare	3,102,603
Efect al schimbarii valorii juste	0
Iesiri	-16,608,940
31 decembrie 2014	21,845,955
Amortisment	
1 ianuarie 2014	917,089
Intrari	916,081
Reclasificare amortizare aferenta investitiilor imobiliare	764,333
Anularea amortizarii in urma reevaluarii	0
Iesiri	-1,807,023
31 decembrie 2014	790,480
Valoare neta 01 ianuarie 2014	15,070,423
Valoare neta 31 decembrie 2014	21,055,475

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

20. Investiții imobiliare (continuare)

Intrările includ în principal valoarea investițiilor imobiliare deținute de societatea comercială Central SA Cluj achiziționată în cursul anului 2014.

<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
Iesiri	-137.308.783
31 decembrie 2013	<u>16.646.230</u>
Amortisment	
1 ianuarie 2013	6.612.971
Intrari	262.653
Reclasificare amortizare aferenta investitiilor imobiliare	265.230
Anularea amortizarii in urma reevaluarii	0
Iesiri	-6.205.350
31 decembrie 2013	<u>935.504</u>
Valoare neta 01 ianuarie 2013	<u>143.265.937</u>
Valoare neta 31 decembrie 2013	<u>15.710.726</u>

În anul 2013 valoarea ieșirilor de investiții imobiliare include și valoarea investițiilor imobiliare 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 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

21. Imobilizări necorporale

	Alte imobilizari necorporale	Total imobilizari necorporale
Valoare bruta		
Sold la 1 ianuarie 2014	15,241,935	15,241,935
Intrari	232,206	232,206
Cedari	(9,954,094)	(9,954,094)
Sold la 31 decembrie 2014	5,520,047	5,520,047
Amortizare si depreciere cumulata		
Sold la 1 ianuarie 2014	7,034,670	7,034,670
Intrari	1,179,538	1,179,538
Cedari	(3,667,587)	(3,667,587)
Sold la 31 decembrie 2014	4,546,621	4,546,621
Valoare contabila neta		
Sold la 1 ianuarie 2014	8,207,265	8,207,265
Sold la 31 decembrie 2014	973,426	973,426

	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

În anul 2013 valoarea cedărilor de imobilizări necorporale include și valoarea imobilizărilor necorporale 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 2014
(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 2014	232,420,996	284,596,407	22,919,928	1,922,411	541,859,742
Intrari	20,912,348	14,138,833	341,935	15,347,125	50,740,241
Cedari	(2,145,114)	(2,724,580)	(468,298)	(11,827,446)	(17,165,438)
Reclasificare la investitii imobiliare	(3,102,604)				(3,102,604)
Sold la 31 decembrie 2014	248,085,626	296,010,660	22,793,565	5,442,090	572,331,941
Amortizare si depreciere cumulata					
Sold la 1 ianuarie 2014	4,924,929	71,972,750	7,112,082	19,513	84,009,761
Intrari	5,918,089	29,878,674	3,124,538	0	38,921,301
Cedari	(1,661,706)	(2,630,039)	(445,251)	(19,513)	(4,756,509)
Reclasificare la investitii imobiliare	(764,333)				(764,333)
Sold la 31 decembrie 2014	8,416,979	99,221,385	9,791,369	0	117,410,220
Valoare contabila neta					
Sold la 1 ianuarie 2014	227,496,067	212,623,657	15,807,846	1,902,898	457,830,468
Sold la 31 decembrie 2014	239,668,647	196,789,275	13,002,196	5,442,090	454,902,208

Valoarea intrărilor de imobilizări corporale include și valoarea activelor imobilizate deținute de societatea comercială achiziționată în cursul anului 2014 (Central SA Cluj).

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

22. Imobilizari corporale (continuare)

	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)
Reclasificare la investitii imobiliare	662,685				662,685
Sold la 31 decembrie 2013	232,420,996	284,596,407	22,919,928	1,922,411	541,859,742
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)
Reclasificare la investitii imobiliare	18,415				18,415
Sold la 31 decembrie 2013	4,924,929	71,972,750	7,112,082	19,513	84,029,274
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	227,496,067	212,623,657	15,807,846	1,902,898	457,830,468

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 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

23. Alte active

Totalul altor active existente la 31 decembrie 2014 în sumă de 908.898 lei (31 decembrie 2013: 1.007.915 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 2014	31 decembrie 2013
Dividende de plată aferente anului 2013	16,368	
Dividende de plată aferente anului 2011	13,162,772	13,305,493
Dividende de plată aferente anului 2010		10,052,791
Dividende de plată aferente anului 2009		
Dividende ani precedenti	117,432	117,508
Total dividende de plată	13,296,572	23,475,792

25. Datorii comerciale și alte datorii

<i>in lei</i>	2014	2013
Datorii catre furnizori	35,521,007	33,194,968
Datorii catre personal	3,890,628	3,982,278
Contributii sociale	2,931,783	2,891,179
Impozit pe profit	2,968,854	12,098,891
Tva de plata	1,150,139	1,398,212
Alte impozite si taxe	1,636,421	1,361,745
Avansuri primite de la clienti	1,489,766	1,445,215
Leasing financiar	655,010	1,865,177
Credit furnizor	2,615,305	4,361,370
Subventii pentru investitii (a)	44,372,329	48,295,885
Venituri inregistrate in avans	889,161	299,341
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	4,856,154	3,567,398
Garantii de buna executie furnizori	2,430,724	2,796,204
Alte datorii	1,460,342	802,417
Total	106,867,623	118,360,280

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(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>	2014	2013
Vrancart	20,615,304	20,702,570
Iamu	11,172,212	13,044,173
Napomar	12,325,145	14,281,716
Alte societati	259,668	267,426
Total	44,372,329	48,295,885

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 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

26. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2014 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	14,800,054	-	14,800,054
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	325,289,682	-325,289,682
Imobilizari corporale		41,497,926	-41,497,926
Provizioane	11,537,275		11,537,275
Total	26,337,329	366,787,608	- 340,450,279
Impozitul aferent pierderii reportate			-
Diferențe temporare nete - cota 16%			340,450,279
Diferențe temporare nete - cota 10%			-
Datorii privind impozitul pe profit amânat			54,472,045

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		70,287,991	-70,287,991
Provizioane	9,311,620		9,311,620
Imobilizari corporale - depreciere de valoare	13,861,874		13,861,874
Total	23,631,061	807,612,302	- 783,981,241
Impozitul aferent pierderii reportate			-
Diferențe temporare nete - cota 16%			783,981,241
Diferențe temporare nete - cota 10%			-
Datorii privind impozitul pe profit amânat			125,436,999

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

27. Împrumuturi

Informații privind împrumuturile societăților în sold la 31 decembrie 2014 în sumă totală de 100.542.911 lei sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Societatea	Banca	Valuta	Rata dobanzii	Scadenta finala	Sold la 31 decembrie 2014
Azuga	LINIE-CREDIT VENETO	lei	ROBOR 3M+3.1%	29.07.2015	197,664
Azuga	Imprumut B.FEROVIARA	lei	ROBOR 3M+4.8%	30.10.2015	2,203,885
Calipso	Banca Comerciala Intesa S:	eur	E3M + 3,50%	15.09.2031	10,472,224
Central	Unicredit Tiriac	eur	VARIABILA	2017	10,806,734
IAMU	BRD Blaj	euro	3M+2.5	01.02.2021	12,949,758
Napomar	BCR Cluj	lei	variabila	2015	1,832,749
Napomar	BCR Cluj	eur	variabila	2020	13,214,056
Somplast	BTRL	lei			3,591,562
Somplast	ING BANK	lei			442,543
Vrancart	Raiffeisen Bank	lei	Variabilă	30/04/2015	10,472,683
Vrancart	Raiffeisen Bank	lei	Variabilă	20/10/2017	2,420,401
Vrancart	Unicredit Tiriac	eur	Variabilă	15/03/2015	4,482,096
Vrancart	Unicredit Tiriac	EUR	Variabilă	31/05/2020	13,358,930
Vrancart		RON			
Vrancart	Unicredit Tiriac	RON	Variabilă	30.01.2017	3,937,499
Vrancart	Unicredit Tiriac	RON	Variabilă	30.01.2017	4,267,748
	Unicredit Tiriac	EUR	Variabilă	28.02.2019	1,616,514
Vrancart		RON			
Vrancart	ING Bank	RON	Variabilă	14.09.2018	3,286,633
Vrancart	BRD GSG	EUR	Variabilă	20/06/2016	989,231
Total					100,542,911

Informații privind împrumuturile societăților în sold la 31 decembrie 2013, în sumă totală de 128.866.524 lei sunt prezentate mai jos:

- a) Credite bancare în sumă de 126.446.524 lei

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(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 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
		eur			
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.

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 2014, numărul acționarilor era de 5.785.854 (31 decembrie 2013: 5.798.807).

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 2014, la 31 decembrie 2013. 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 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

28. Capital și rezerve (continuare)

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Capital social statutar	54,884,927	54,884,927
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	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 2014	31 decembrie 2013
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	145,486,088	145,486,088
Efectul aplicării IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	1,960,189,603	1,960,189,603
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	<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 2014
(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 2014 este de 10.976.985 lei (31 decembrie 2013: 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

În cursul anului 2014 nu a fost aprobată distribuire de dividende din profitul exercițiului financiar 2013 (în 2013, pentru anul 2012 dividende 0).

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:

În LEI	2014	2013
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	157,352,803	52,692,356
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	548,849,268	548,849,268
Rezultatul pe acțiune de bază	0.287	0.096

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 trei activități principale, respectiv:

- financiară
- industrie
- comerț, restaurante și activitate hotelieră

În cadrul activității financiare a fost inclusă activitatea a 3 societăți (2013: 3).

30. Raportare pe segmente (continuare)

Activitatea de industrie include 5 societăți (2013: 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 8 societăți (2013: 7).

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

30. Raportare pe segmente (continuare)

Indicatori	Industrie		Comert, hoteluri restaurante		Activitate financiara		Total activitati	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
	Active	401,832,188	391,113,945	187,446,455	207,701,658	1,382,815,677	1,291,293,363	1,972,094,320
Datorii	196,344,739	169,091,057	41,315,422	35,006,531	158,479,434	71,081,563	396,139,595	275,179,151
Capitaluri proprii aferente actionarilor					1,524,839,443	1,552,476,394	1,524,839,443	1,552,476,394
Profit operational	604,389	30,614,068	-5,553,590	-2,273,659	91,276,979	155,505,512	86,327,778	183,845,921
Cheltuieli de finantare	-5,674,474	-3,507,386	-1,550,238	-1,189,598			-7,224,712	-4,696,984
Profit inainte de impozitare	-5,070,085	27,106,682	-7,103,828	-3,463,257	91,276,979	155,505,512	79,103,066	179,148,937
Profit net	-3,359,782	23,911,530	-7,843,361	-1,945,349	63,667,354	143,761,065	52,464,211	165,727,246

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 practicate în relațiile între persoanele afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări, dar impactul nu poate fi semnificativ datorită volumului redus al tranzacțiilor.

(c) Alte angajamente

La 31 decembrie 2014 și 2013, 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 2014

- La data de 31 decembrie 2014 Consiliul de Administrație ai SIF BANAT-CRIȘANA SA era format din 3 membrii: Ștefan Dumitru – Vicepreședinte, Valentin Chiser și Ion Stancu.

În data de 5 decembrie 2014 Consiliul de Administrație a luat act de demisia domnului Ali H. Lakis din funcția de administrator și în data de 9 decembrie 2014 Societatea a luat act de notificarea domnului Adrian Petreanu privind demisia din funcția de administrator.

În data de 11 decembrie 2014 Societatea a primit următoarele decizii ASF:

- decizia nr. 1980/10.12.2014 prin care ASF dispune încetarea aplicabilității Avizului ASF nr. A/8/27.06.2013 în ceea ce privește deținerea de către dl. Bîlteanu Dragoș-George a calității de administrator în cadrul societății SIF Banat-Crișana
- decizia nr. 1981/10.12.2014 prin care se respinge solicitarea SIF Banat-Crișana de avizare a modificării componenței Consiliului de Administrație, ca urmare a alegerii domnului El Lakis Najib în calitate de administrator al societății, în conformitate cu Hotărârea nr. 1/15.04.2014 a Adunării generale ordinare a acționarilor SIF Banat-Crișana.

SIF BANAT CRIȘANA
Note la situațiile financiare consolidate
la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

- La data de 31 decembrie 2014 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Gabriela Grigore – Director General Adjunct – Operațiuni, Teodora Sferdian - Director General Adjunct – Dezvoltare.

În data de 19 martie 2014 Consiliul de Administrație a luat act de demisia doamnei Carmen Dumitrescu din funcția de Director General Adjunct Dezvoltare.

În data de 3 aprilie 2014 Consiliul de Administrație a decis numirea doamnei Teodora Sferdian în funcția de Director General Adjunct Dezvoltare.

În luna decembrie 2014, prin Decizia 1980/10.12.2014 ASF a dispus încetarea aplicabilității Avizului ASF nr. A/8/27.06.2013 în ceea ce privește deținerea de către dl. Bîlteanu Dragoș-George a calității de administrator în cadrul societății SIF Banat-Crișana și ca urmare și a funcției de Director General.

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.

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

33. Evenimente ulterioare datei bilanțului

- În data de 18.02.2015, Societatea a încasat de la Royal Bank of Scotland contravaloarea deținerilor Minilong, în valoare totală de 913.850 euro, înregistrând o pierdere de 2.807.692 lei, ce nu a depășit ajustarea prudentială de valoare înregistrată la 31.12.2014.
- Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, în temeiul art. 117 din Legea nr. 31/1990 și a Deciziei ASF nr. 1982/10.12.2014, a convocat adunarea generală ordinară a acționarilor (AGOA) pentru completarea celor patru locuri vacante în cadrul componenței consiliului de administrație, pentru 2 (3) martie 2015, la sediul societății din Arad, Calea Victoriei nr. 35A.

Întrunită în 3 martie 2015, la a doua convocare, AGOA SIF Banat-Crișana a ales un singur administrator, în persoana dlui Bogdan-Alexandru Drăgoi, cu o durată a mandatului valabilă până la expirarea mandatului administratorilor aflați în funcție (24.04.2017). În urma votului secret exprimat de acționari ceilalți candidați nu au întrunit majoritatea voturilor exprimate, condiție prevăzută de reglementările legale în vigoare și statutul societății.

Prin Avizul nr. 115/09.04.2015, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat modificarea componenței Consiliului de Administrație al societății ca urmare a alegerii în calitate de administrator a domnului Bogdan-Alexandru Drăgoi, în baza Hotărârii nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana din data de 03.03.2015.

33. Evenimente ulterioare datei bilanțului (continuare)

- Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, în baza art. 286³ din Legea nr. 297/2004 - așa cum a fost modificat prin Legea nr. 10/2015, a aprobat în ședința din 20 februarie 2015 și a ratificat în ședința din 29 aprilie 2015 modificarea Statutului societății privind condițiile de cvorum pentru adunările generale extraordinare ale acționarilor.

Art. 6 alin. (18) din Statutul societății va avea următorul conținut:

„Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare este necesară la prima convocare prezența acționarilor deținând cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile sunt luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați. Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societății se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.”

Modificarea Statutului va fi înregistrată la oficiul registrului comerțului, în baza hotărârii consiliului de administrație, ulterior obținerii autorizației din partea ASF (conform art. 286³ din Legea nr. 297/2004).

Prin Avizul nr. 181/04.06.2015, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat modificările intervenite în Statutul societății privind condițiile de cvorum și majoritate pentru adunările generale extraordinare ale acționarilor, în conformitate cu hotărârile Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana adoptate în baza art. 286³ din Legea nr. 297/2004, așa cum a fost modificată prin Legea nr. 10/2015.

- Contractul de cesiune acțiuni având ca obiect vânzarea de către SIF Banat-Crișana a 786.882 acțiuni ale emitentului Azuga Turism SA nu se va executa, în urma notei primite de la cumpărător în data de 26 martie 2015, prin care, cumpărătorul a comunicat intenția de renunțare la contract.
În data de 27 martie 2015 a fost încheiat un act adițional prin care, de comun acord, părțile au convenit asupra încetării contractului de cesiune.
- În data de 03.04.2015, Societatea a încasat de la SSIF Swiss Capital suma de 10.563.572 lei contravaloarea deținerilor certificatelor SIF4 Pnote, înregistrând un profit de 438.787 lei, ajustarea prudențială de valoare înregistrată la 31.12.2014 fiind în sumă de 2.824.065 lei.
- În temeiul obligațiilor contractuale asumate față de Grupul Financiar Muntenia SA, Societatea a achitat către Grupul Financiar Muntenia SA prețul ultimei tranșe de acțiuni (29.976 acțiuni), reprezentând 24,98% din capitalul social al SAI Muntenia Invest SA. Ca urmare a executării contractului, SIF Banat-Crișana deține la data de 07 aprilie 2015 99,96% din capitalul social al SAI Muntenia Invest SA.
- Prin Avizul nr. 223/03.07.2015, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat modificarea componenței Consiliului de Administrație al societății, în conformitate cu Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 29.04.2015 prin care domnul Octavian Avrămoiu și domnul Dan Weiler au fost aleși în funcția de administrator al societății.
- Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana, întrunit în ședința din data de 14 iulie 2015, a adoptat următoarele hotărâri:

33. Evenimente ulterioare datei bilanțului (continuare)

1. A numit pe dl. Ionel-Marian CIUCIOI în funcția de administrator provizoriu al SIF Banat-Crișana, până la întrunirea adunării generale a acționarilor.
 2. A aprobat modificarea organigramei și a Reglementărilor interne, cu intrarea în vigoare la data avizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.
 3. A ales pe dl. Bogdan-Alexandru DRĂGOI în funcția de Președinte al Consiliului de administrație și Director General al SIF Banat-Crișana.
 4. A ales pe dl. Octavian AVRĂMOIU în funcția de Vicepreședinte al Consiliului de administrație și Director General Adjunct al SIF Banat-Crișana.
 5. A aprobat delegarea de competențe de conducere către Președinte Director General și către Vicepreședinte Director General Adjunct, în conformitate cu prevederile art. 143 din Legea nr. 31/1990.
- Prin Avizul nr. 285/19.08.2015, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat modificarea componenței Conducerii Societății, prin numirea domnului Bogdan-Alexandru Drăgoi și a domnului Octavian Avrămoiu în funcțiile de Director, în conformitate cu hotărârea Consiliului de administrație nr. 3/14.07.2015.

Menționăm că situațiile financiare consolidate pentru anul 2014 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%, în consecință nu ne asumăm responsabilitatea pentru aceste situații financiare consolidate. Prezentele situații financiare nu sunt destinate pentru luarea unor decizii investiționale de către utilizatori.

Președinte - Director general
Bogdan-Alexandru Drăgoi



Director economic
Ștefan Doba