

## **SIF Banat-Crișana S.A.**

### Situații Financiare Individuale la 31 decembrie 2017

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

## Cuprins

Raportul auditorului independent

Situații financiare individuale

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația individuală a poziției financiare	2
Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare individuale	6 – 67

**Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global  
pentru exercițiul financiar la 31 decembrie 2017**

În LEI	Notă	31-Dec-17	31-Dec-16
<b>Venituri</b>			
Venituri din dividende	7	81.469.412	101.624.336
Venituri din dobânzi	8	3.277.959	5.314.722
Alte venituri operaționale		180.497	225.646
<b>Câștig din investiții</b>			
Câștig din investiții imobiliare	9	989.353	177.703
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar		168.443	(110.431)
Profit net din vânzarea activelor	10	2.150.991	2.189.901
Profit/(Pierdere) neta din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		30	(140)
<b>Cheltuieli</b>			
(Cheltuieli)/reluari cu ajustari pentru deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	11	3.912.645	(5.489.150)
Alte (cheltuieli)/reluari din ajustari pentru deprecierea altor active și provizioane	12	(202.512)	(458.984)
Cheltuieli cu comisioanele	13	(2.717.509)	(2.255.325)
Alte cheltuieli operaționale	14	(16.737.900)	(16.916.799)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>72.491.410</b>	<b>84.301.479</b>
Impozitul pe profit	15	(2.938.216)	(2.938.778)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>		<b>69.553.195</b>	<b>81.362.702</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
<b>Elemente care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere</b>			
Rezerva de valoare justă (active financiare disponibile pentru vânzare):			
Suma transferată în profit sau pierdere	18	-2.442.752	3.861.082
Variația valorii juste	18	316.072.688	140.679.472
Efectul impozitului pe profit aferent acestora	18	(44.763.818)	(7.321.445)
Rezerve din reevaluarea la mijloacelor fixe		-	32.765
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>268.866.118</b>	<b>137.251.875</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>338.419.313</b>	<b>218.614.576</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>			
De bază		0,134	0,151
Diluat		0,134	0,151

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 19 martie 2018, revizuite și aprobate în formă finală în ședința din 26 martie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi  
Președinte, Director General

Ștefan Doba  
Director Economic

## Situația individuală a poziției financiare la 31 decembrie 2017

În LEI	Notă	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	16	11.320.217	16.372.090
Depozite bancare	17	4.814.586	41.253.904
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere - detinute pentru tranzactionare		338	309
Active financiare disponibile pentru vânzare	18	2.440.191.357	2.007.925.978
Investiții deținute până la scadență	19	6.499.764	6.336.716
Investiții imobiliare	20	20.042.164	19.466.667
Imobilizări corporale	21	3.435.599	3.183.928
Alte active financiare	22	1.627.078	15.434.596
Alte active		214.068	215.140
<b>Total active</b>		<b>2.488.145.171</b>	<b>2.110.189.328</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plată	23	15.586.380	20.204.246
Datorii privind impozitul pe profit amânat	24	176.433.120	130.804.501
Alte datorii financiare	25	3.703.802	4.465.122
Alte datorii si venituri inregistrate in avans		1.181.726	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	469.374
<b>Total datorii</b>		<b>196.905.028</b>	<b>155.943.243</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	26	52.000.000	54.884.927
Efectul aplicarii IAS 29 asupra capitalului social	26	648.330.055	684.298.992
Actiuni proprii	26	(4.748.190)	(52.443.756)
Pierderi din rascumpararea actiunilor proprii		(124.659)	(734.130)
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	26	2.105.675.691	2.105.675.691
Efectul aplicarii IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	26	(2.608.519.657)	(2.644.488.595)
Profit acumulat		145.433.105	204.087.976
Alte rezerve		690.289.841	608.927.140
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		97.794	97.794
Rezerve legale	26	10.976.985	10.976.985
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare		1.251.829.179	982.963.061
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>2.291.240.143</b>	<b>1.954.246.085</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>2.488.145.171</b>	<b>2.110.189.328</b>

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 19 martie 2018, revizuite și aprobate în formă finală în ședința din 26 martie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi  
Președinte, Director General

Ștefan Doba  
Director Economic

## Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	Capital social inflatat	Actiuni proprii	Pierderi din rascumparare actiuni	Rezerve legale	Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 inflatate	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	Rezerve din reevaluare ale mijloacelor fixe	Alte rezerve	Profit acumulat	Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>739.183.919</b>	<b>(52.443.756)</b>	<b>(734.130)</b>	<b>10.976.985</b>	<b>2.105.675.691</b>	<b>982.963.061</b>	<b>97.794</b>	<b>608.927.140</b>	<b>204.087.976</b>	<b>(2.644.488.595)</b>	<b>1.954.246.085</b>
<b>Rezultatul global</b>											
<b>Profitul exercițiului financiar</b>	-			-	-	-			69.553.195	-	69.553.195
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>											
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare transferata in contul de profit si pierdere	-			-	-	(2.442.752)			-	-	(2.442.752)
Variația rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	-			-	-	316.072.688			-	-	316.072.688
Reevaluare imobilizari corporale											-
Impozit pe profit amanat aferent							(44.763.818)				(44.763.818)
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>268.866.118</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>69.553.195</b>	<b>-</b>	<b>338.419.313</b>
Alte rezerve - surse proprii								81.362.701	(81.362.701)		<b>0</b>
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>											
Dividende de plată aferente anului 2016	-			-	-	-			-	-	-
Dividende prescrise	-			-	-	-			-	-	-
Rascumparare actiuni proprii		(1.348.190)	(77.064)								(1.425.254)
Anulare actiuni proprii	(38.853.864)	49.043.756	686.535						(46.845.364)	35.968.937	(0)
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>(38.853.864)</b>	<b>47.695.566</b>	<b>609.471</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(46.845.364)</b>	<b>35.968.937</b>	<b>(1.425.254)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>700.330.055</b>	<b>(4.748.190)</b>	<b>(124.659)</b>	<b>10.976.985</b>	<b>2.105.675.691</b>	<b>1.251.829.179</b>	<b>97.794</b>	<b>690.289.841</b>	<b>145.433.105</b>	<b>(2.608.519.658)</b>	<b>2.291.240.143</b>

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 19 martie 2018, revizuite și aprobate în formă finală în ședința din 26 martie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi  
Președinte, Director General

Ștefan Doba  
Director Economic

## Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	Capital social inflatat	Actiuni proprii	Pierderi din rascumparare actiuni	Rezerve legale	Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 inflatare	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	Rezerve din reevaluare ale mijloacelor fixe	Alte rezerve	Profit acumulat	Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>739.183.919</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.976.985</b>	<b>2.105.675.691</b>	<b>845.743.951</b>	<b>65.029</b>	<b>608.927.140</b>	<b>122.725.274</b>	<b>-2.644.488.595</b>	<b>1.788.809.394</b>
<b>Rezultatul global</b>											
<b>Profitul exercițiului financiar</b>	-			-	-	-			81.362.701	-	81.362.701
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>											
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare transferata în contul de profit și pierdere	-			-	-	3.861.082			-	-	3.861.082
Variația rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	-			-	-	140.679.472			-	-	140.679.472
Reevaluare imobilizari corporale							32.765				32.765
Impozit pe profit amanat aferent						(7.321.445)					(7.321.445)
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>137.219.110</b>	<b>32.765</b>	<b>-</b>	<b>81.362.701</b>	<b>-</b>	<b>218.614.576</b>
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>											
Dividende de plată aferente anului 2015	-			-	-	-			-	-	-
Dividende prescrise	-			-	-	-			-	-	-
Rascumparare actiuni proprii		(52.443.756)	(734.130)								(53.177.886)
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>-</b>	<b>(52.443.756)</b>	<b>(734.130)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(53.177.886)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>739.183.919</b>	<b>(52.443.756)</b>	<b>(734.130)</b>	<b>10.976.985</b>	<b>2.105.675.691</b>	<b>982.963.061</b>	<b>97.794</b>	<b>608.927.140</b>	<b>204.087.975</b>	<b>(2.644.488.595)</b>	<b>1.954.246.084</b>

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 19 martie 2018, revizuite și aprobate în formă finală în ședința din 26 martie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi  
Președinte, Director General

Ștefan Doba  
Director Economic

## Situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	Notă	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
<b>Activități de exploatare</b>			
Profit net al perioadei		<b>69.553.195</b>	<b>81.362.702</b>
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		202.645	237.539
(Castig)/Pierdere netă din cedarea imobilizărilor corporale		-11.988	0
Castig din evaluarea investițiilor imobiliare		-989.353	-177.703
(Reluări)/Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor		-3.912.645	5.489.150
Profit net din vânzarea activelor	10	-2.150.991	-2.189.901
(Câștigul net)/ Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		-30	140
Venituri din dividende	7	-81.469.412	-101.624.336
Venituri din dobânzi	8	-3.277.959	-5.314.722
Cheltuieli cu/(venituri din) alte provizioane și ajustări		202.512	458.984
Impozitul pe profit	15	2.938.216	2.938.778
<b>Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare</b>			
Modificări ale altor active (creante, etc.)		-114.865	-2.546.555
Modificări ale altor datorii financiare		1.096.503	1.535.469
Impozit pe profit plătit		-962.378	-1.851.725
<b>Numerar net utilizat în activități de exploatare</b>		<b>-18.896.551</b>	<b>-21.682.180</b>
<b>Activități de investiții</b>			
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni la filiale și alte titluri disponibile pentru vânzare (acțiuni, unități de fond, titluri de stat, obligațiuni)	10,18	-187.000.444	-152.658.954
Încasări din vânzarea de alte titluri disponibile pentru vânzare (acțiuni, titluri de stat)		85.805.053	3.784.252
(Plasamente) / Incasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		36.072.333	108.181.106
Incasări din vânzarea active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		0	0
(Plati) pentru cumpararea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere			
Incasări din vânzarea de investiții deținute până la scadența		-160.893	27.013.833
Incasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare		440.757	
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		-462.162	-49.939
Dividende încasate		79.528.077	102.603.588
Dobânzi încasate		4.497.211	4.850.262
<b>Numerar net din activități de investiții</b>		<b>18.719.932</b>	<b>93.724.148</b>
<b>Activități de finanțare</b>			
Dividende plătite		-3.450.000	-3.970.007
Rascumparare acțiuni proprii		-1.425.254	-53.177.886
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>		<b>-4.875.254</b>	<b>-57.147.892</b>
<b>Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar</b>			
		<b>-5.051.873</b>	<b>14.894.075</b>
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		16.372.090	1.478.015
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>		<b>11.320.217</b>	<b>16.372.090</b>

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 19 martie 2018, revizuite și aprobate în formă finală în ședința din 26 martie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi  
Președinte, Director General

Ștefan Doba  
Director Economic

# Note la situațiile financiare individuale

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017*

## 1. Entitatea care raportează

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA („Societatea”) a fost înființată în baza Legii nr. 133/1996 prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private Bnat-Crișana și este o societate comercială pe acțiuni ce funcționează în baza Legii 31/1990 și a Legii nr. 297/2004.

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

Obiectul de activitate al Societății este:

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

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

Societatea de depozitare a Societății începând cu data de 29.01.2014 este BRD Groupe Société Générale, până la această dată fiind ING Bank NV Amsterdam sucursala București, iar societatea de prestări servicii de registru este Depozitarul Central SA București.

## 2. Bazele întocmirii

### (a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma).

La momentul aprobării acestor situații financiare separate, Societatea nu a pregătit situațiile financiare consolidate în conformitate cu IFRS pentru Societate și subsidiarele sale (“Grupul”), cum este cerut de IFRS 10. Societatea a aplicat o interpretare conținută în documentul de pe ordinea de zi emisă de către Comisia Europeană Serviciul de Piața internă pentru reuniunea Comitetului de Reglementare Contabilă (documentul ARC / 08/2007) cu privire la relația dintre Regulamentul IAS și a Directivelor a 4-a și a 7-a de Legea Societăților Comerciale. Departamentul de Servicii al Comisiei a fost de părere că, în cazul în care o societate alege sau este obligată să întocmească situațiile financiare anuale, în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană, poate pregăti și depune în mod independent, un set de situații financiare individuale față de un set de situații financiare consolidate.

În situațiile financiare consolidate, filalele - care sunt acele societăți în care Grupul, în mod direct sau indirect, are un interes de mai mult de jumătate din drepturile de vot sau are puterea de a exercita un control asupra operațiunilor - vor fi consolidate.

Utilizatorii acestor situații financiare individuale trebuie să citească aceste situații împreună cu situațiile financiare consolidate ale Grupului la și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, imediat ce acestea devin disponibile, în scopul de a obține informații complete cu privire la poziția financiară, rezultatele operațiunilor și fluxurile de trezorerie ale grupului ca întreg.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din data de 19 martie 2018, revizuite și aprobate în formă finală în ședința din 26 martie 2018.

În conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și



# Note la situațiile financiare individuale

## pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

operațiuni de piață din 2017, Societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi și depune la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de 4 luni de la încheierea exercițiului financiar.

Data de 31 decembrie 2015 este data tranziției la IFRS. În perioada 2011-2014 Societatea a întocmit situații financiare în baza IFRS, (prin retratarea situațiilor financiare statutare), care au fost auditate și făcute publice.

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

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RCR pentru a le alinia cerințelor IFRS adoptate de Uniunea Europeană sunt:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active, datorii și capitaluri proprii, în conformitate cu IAS 29 - „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste” deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;
- ajustări de valoare justă și pentru deprecierea valorii activelor financiare, în conformitate cu IAS 39 - „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”;
- ajustări în contul de profit și pierdere pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoare brută;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat, în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”; și
- cerințele de prezentare în conformitate cu IFRS.

Segmentele de activitate sunt raportate într-un mod compatibil cu raportarea internă, analizată de principalul factor de decizie al Societății (Consiliul de Administrație). Acesta este responsabil pentru alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor operaționale. Segmentele raportabile ale căror venituri, rezultat sau active sunt zece sau mai multe procente din toate segmentele sunt raportate separat. Societatea gestionează toate activitățile ca un singur segment de activitate raportabil.

### (b) Prezentarea situațiilor financiare individuale

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

### (c) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale 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 ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 3(e)(iii) și Nota 5.

### (d) Moneda funcțională și de prezentare

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

# Note la situațiile financiare individuale

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017*

## **(e) Utilizarea estimărilor și judecăților**

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Nota 5.

## **(f) Modificări ale politicilor contabile**

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

## **3. Politici contabile semnificative**

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare individuale.

### **(a) Filialele și entitățile asociate**

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

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Lista filialelor și lista entităților asociate la datele de 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2017 sunt prezentate în Nota 29 la situațiile financiare individuale.

În situațiile financiare individuale, investițiile în filiale și entități asociate sunt contabilizate ca active financiare disponibile pentru vânzare în conformitate cu politica contabilă 3e).

### **(b) 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 devize la data întocmirii situației financiare sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din elementele monetare sunt reprezentate de diferența dintre costul amortizat exprimat în moneda funcțională la începutul perioadei de raportare, ajustat cu dobânda efectivă și plățile din perioadă, și costul amortizat în moneda străină transformat în moneda funcțională la cursul de închidere al perioadei.

Activele și datoriile nemonetare denominate în monedă străină și care sunt măsurate la valoarea justă sunt translatate în moneda funcțională la cursul din data la care s-a determinat valoarea justă.

## Note la situațiile financiare individuale

### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

Câștigurile sau pierderile din decontare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care diferențele de curs provin din translatarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare care sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare și a cazurilor în care diferențele de curs provin din translatarea instrumentelor financiare clasificate la valoare justă prin profit și pierdere care sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	Curs spot	Curs spot
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
EUR	4,6597	4,5411
USD	3,8915	4,3033

#### (c) 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 poziției 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 individuale până la data de 31 decembrie 2003.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare individuale 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.

În scopul întocmirii situațiilor financiare individuale la 31 decembrie 2015, Societatea a ajustat, pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003, următoarele elemente:

- capitalul social și elementele de natura rezervelor (Vezi nota 26);
- 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 3 e)).

#### (d) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul cuprinde disponibilul în casă și la bănci și depozitele la vedere.

Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile.

#### (e) Active și datorii financiare

##### (i) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

## **Note la situațiile financiare individuale**

### ***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017***

#### *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, instrumente financiare derivate, structurate și instrumente financiare desemnate 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 Societății.

Instrumentele financiare derivate, structurate sunt clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă nu reprezintă instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

#### *Investiții deținute până la scadență*

Investițiile deținute până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și scadență fixă, pe care Societatea are intenția fermă și posibilitatea de a le păstra până la scadență, altele decât:

- cele pe care entitatea, la recunoașterea inițială, le desemnează ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- cele pe care entitatea le desemnează ca fiind disponibile în vederea vânzării; și
- cele care corespund definiției creditelor și creanțelor.

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

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

#### *Credite și creanțe*

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

- cele pe care entitatea 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 entitatea, la recunoașterea inițială, le desemnează ca fiind disponibile pentru vânzare; 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 pentru vânzare).

# Note la situațiile financiare individuale

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017*

## *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 recunoscută în capitaluri proprii este transferată în contul de profit sau pierdere.

### **(i) Recunoaștere**

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine 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 activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere pentru care costurile de tranzacționare nu sunt incluse în valoarea instrumentului și a investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

### **(ii) Evaluare**

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

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

Toate activele financiare, cu excepția celor evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, sunt testate periodic pentru deprecierea valorii (vezi 3 (iv)).

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.

### **Evaluarea la cost amortizat**

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

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă,

## **Note la situațiile financiare individuale**

### ***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017***

până la nivelul valorii contabile nete a activului financiar sau a datoriei financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, entitatea trebuie să estimeze fluxurile de numerar luând în considerare toate condițiile contractuale ale instrumentului financiar, dar nu trebuie să ia în calcul pierderile viitoare din modificarea riscului de credit. Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate de părțile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacție și toate celelalte prime și reduceri.

#### ***Evaluarea la valoarea justă***

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.

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

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

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente (de exemplu: cel puțin 30 în intervalul de 30 de zile de tranzacționare anterior datei evaluării. Criteriul de stabilire a pieței active trebuie setat astfel încât să se asigure un portofoliu stabil de acțiuni evaluate la cost/la valoare justă de la o perioadă de raportare la cealaltă). Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

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

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

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

Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe utilizarea de date de intrare observabile, precum prețul cotel al elementului identic deținut de altă parte sub formă de activ, pe o piață care nu este activă, iar pentru activele pentru care prețurile observabile nu sunt disponibile, tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate, și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

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

## **Note la situațiile financiare individuale**

### ***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017***

alți factori. Conducerea societății consideră că aceste ajustări sunt necesare pentru prezentarea unei măsuri fidele a valorii instrumentelor financiare deținute la valoare justă în situația poziției financiare.

Instrumentele financiare care nu au o piață activă, fiind tranzacționate la un număr foarte redus de tranzacții, iar valoarea lor justă nu poate fi determinată în mod credibil, sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii. Evaluarea acestor participații comportă riscul ca ele să nu rezulte valori fiabile, datorită (i) lipsei de informații rezonabile cu privire la aceste societăți, ca efect al poziției noastre de minoritari, (ii) societățile nu sunt lichide, nu există un cumpărător potențial și nu sunt comparabile în piață.

#### ***(iii) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare***

Pentru fiecare perioadă de raportare, Societatea 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, Societatea 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.

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat și sunt suportate pierderi din depreciere dacă și numai dacă există dovezi obiective ale deprecierei ca rezultat al unui sau al mai multor evenimente care au apărut după recunoașterea inițială a activului, și dacă acel eveniment (sau evenimente) care ocazionează pierderi are un impact asupra viitoarelor fluxuri de trezorerie estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare care pot fi estimate fiabil.

Pierderea poate fi determinată nu de un singur eveniment ci să fie efectul combinat al mai multor evenimente.

Pierderile preconizate ca rezultat al unor evenimente viitoare, indiferent de cât de probabile sunt, nu sunt recunoscute.

Dovezile obiective că un activ financiar sau un grup de active este depreciat includ informații observabile despre următoarele evenimente care ocazionează pierderi:

- (a) dificultatea financiară semnificativă a emitentului sau a debitorului;
  - (b) o încălcare a contractului (ex. neîndeplinirea obligației de plată a dobânzii sau principalului);
  - (c) creditorul, din motive economice sau juridice legate de dificultățile financiare în care se află debitorul, îi acordă debitorului o concesiune pe care altminteri creditorul nu ar lua-o în considerare;
  - (d) emitentul, debitorul este în procedura de faliment sau devine probabil că va intra în faliment sau în altă formă de reorganizare financiară;
  - (e) dispariția unei piețe active pentru acel activ financiar din cauza dificultăților financiare;
- sau
- (f) date observabile care arată că există o scădere cuantificabilă în viitoarele fluxuri de trezorerie estimate dintr-un grup de active financiare de la recunoașterea inițială a acelor active, deși scăderea nu poate fi încă identificată cu activele financiare individuale din grup, inclusiv:
    - (i) modificări nefavorabile ale statutului plăților debitorilor din grup (ex. număr mai mare de plăți întârziate); sau
    - (ii) condiții economice naționale sau locale care sunt corelate cu neexecutarea obligațiilor privind activele din grup.
  - (g) informații privind modificările semnificative care au avut loc în mediul tehnologic, de piață, economic sau juridic în care operează emitentul, și indică faptul că s-ar putea să nu mai fie recuperat costul unei investiții în instrumentul de capitaluri proprii.

Scăderea semnificativă sau prelungită a valorii juste a unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii sub costul său reprezintă de asemenea o dovadă obiectivă de depreciere.

## **Note la situațiile financiare individuale**

### ***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017***

În anumite cazuri datele observabile necesare pentru a estima valoarea unei pierderi din deprecierea unui activ financiar pot fi limitate sau pot să nu mai fie relevante pe deplin în situațiile actuale. De exemplu, aceasta ar putea fi situația atunci când un debitor se află în dificultăți financiare și există puține informații istorice disponibile legate de debitori similari. În asemenea cazuri, o entitate își folosește raționamentul bazat pe experiență pentru a estima valoarea oricărei pierderi din depreciere. În mod similar, o entitate își utilizează raționamentul bazat pe experiență pentru a ajusta datele observabile pentru ca un grup de active financiare să reflecte situațiile actuale.

#### *Activele financiare contabilizate la costul amortizat*

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

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

Valoarea pierderii din depreciere este recunoscută în profit sau pierdere.

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

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

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

#### *Active financiare disponibile pentru vânzare*

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

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

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

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



## **Note la situațiile financiare individuale**

### ***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017***

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

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

#### **(v) Derecunoaștere**

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

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

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

#### **(vi) Reclasificări**

Societatea:

- a) nu poate reclasifica 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 poate reclasifica 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, 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.

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

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;

Orice câștiguri sau pierderi anterioare din acel activ care au fost recunoscute la alte elemente ale rezultatului global sunt contabilizate după cum urmează:

- a) în cazul unui activ financiar cu o dată de scadență fixă, pierderea sau câștigul trebuie amortizat(ă) 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

## **Note la situațiile financiare individuale**

### **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**

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;

- b) în cazul unui activ financiar care nu are o dată de scadență fixă, câștigul sau pierderea trebuie recunoscut(a) în profit sau pierdere atunci 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.

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

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

#### **(f) Alte active și datorii financiare**

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

#### **(g) Imobilizări corporale**

##### **(i) Recunoaștere și evaluare**

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

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

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

##### **(ii) Evaluarea după recunoaștere**

După recunoașterea ca activ, elementele de imobilizări corporale de natura terenurilor și construcțiilor a căror valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil sunt contabilizate la o valoare reevaluată, aceasta fiind

## **Note la situațiile financiare individuale**

### **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**

valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere. Alte imobilizări corporale sunt măsurate la cost minus amortizarea cumulată și eventuale pierderi 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.

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.

## **Note la situațiile financiare individuale**

### ***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017***

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.

#### **(h) Imobilizări necorporale**

Imobilizările necorporale 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 3k).

##### ***(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.

#### **(j) Investiții imobiliare**

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

##### ***(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 directe atribuibile (de exemplu, onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxele pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare).

## **Note la situațiile financiare individuale**

### ***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017***

#### *Evaluarea după recunoaștere*

##### *Modelul bazat pe valoarea justă*

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

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

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

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

#### **(iii) Transferuri**

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

- (a) începerea utilizării de către Societate – pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Societate;
- (b) începerea procesului de amenajare în perspectiva vânzării – pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria stocuri, deținute în vederea vânzării.
- (c) încheierea utilizării de către Societate – pentru transferurile din categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Societate în categoria investițiilor imobiliare;
- (d) începerea unui leasing operațional cu o altă parte – pentru transferurile din categoria stocurilor în categoria investițiilor imobiliare.

#### **(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.

#### **(k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare**

Valoarea contabilă a activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate este revizuită 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 contul de profit și pierdere.

## **Note la situațiile financiare individuale**

### ***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017***

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.

#### **(l) 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.

În scopul întocmirii situațiilor financiare individuale conforme cu IFRS, Societatea a aplicat și prevederile IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste” ajustând, pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003, capitalul social.

#### **(m) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli**

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când pentru Societate 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.

#### **(n) Venituri și cheltuieli cu dobânzile**

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în situația separată a profitului sau pierderii 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 durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

#### **(o) 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 plata.

În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Societatea nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuială curentă cu impozitul pe profit.

#### **(p) 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.

## **Note la situațiile financiare individuale**

### ***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017***

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.

#### ***(ii) Planuri de contribuții determinate***

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

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

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

#### ***(iii) Beneficiile angajaților pe termen lung***

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare. În baza Contractului colectiv de muncă în vigoare, persoanele care se pensionează la limită de vârstă pot beneficia în momentul pensionării de un ajutor la nivelul a cinci salarii medii nete pe Societate.

Valoarea prezenta a acestei obligații nu este semnificativa, și ca atare Societatea nu a recunoscut aceste costuri viitoare ca și provizion în aceste situații financiare.

#### **(q) Impozitul pe profit**

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

Impozitul pe profit este recunoscut în profit sau pierdere 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.

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 impozitul pe profit a fost de 16%.

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 și entități asociate, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul

## **Note la situațiile financiare individuale**

### ***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017***

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 sau a legislației emise la data raportării și care va intra în vigoare ulterior.

Creața 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. Creața 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.

Creațele și datoriile privind impozitul amânat calculate sunt prezentate la valoarea netă în situațiile financiare individuale ale Societății.

Creațele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal de a compensa creanțele și datoriile privind impozitul curent care se referă la impozitele percepute de aceeași autoritate fiscală, de la aceeași entitate impozabilă, sau pe entități fiscale diferite, dar care intenționează să compenseze creanțele și datoriile privind impozitul curent pe o bază netă sau activele și pasivele privind impozitul lor vor fi realizate simultan.

#### **(r) Rezultatul pe acțiune**

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

#### **(s) Dividende**

Dividendele sunt tratate ca o distribuție a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Dividendele neridicate timp de trei ani și pentru care dreptul de a solicita a fost prescris se înregistrează în capitalurile proprii la Alte rezerve.

#### **(t) Adoptarea de Standarde și interpretări noi sau revizuite**

- (i) Următoarele **standarde modificate au intrat în vigoare** pentru Societate de la 1 ianuarie 2017, dar nu au avut nici un impact semnificativ asupra Societății:

##### **IFRS 15. Venituri din contractele cu clienții (emis la data de 28 mai 2014 și valid pentru perioadele care încep la data de 1 ianuarie 2017 sau după acea dată).**

Noul standard introduce principiul de bază conform căruia venitul trebuie recunoscut atunci când bunurile sau serviciile sunt transferate clientului, la prețul de tranzacție.

Societatea evaluează în prezent impactul noului standard asupra situațiilor financiare.

**Amendamente la IAS 7 "Situația fluxurilor de trezorerie" - Inițiativa de prezentare** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2017). Modificarea IAS 7 va necesita prezentarea unei reconcilierii a mișcărilor în datoriile care decurg din activități de finanțare.

Recunoașterea activelor privind impozitul amânat pentru Pierderi nerealizate - **Amendamente la IAS 12** (emis la data de 19 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la ianuarie 2017 sau după 1).



## Note la situațiile financiare individuale

### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

- (ii) Un număr de **standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor și adoptate de UE** nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 și nu sunt aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

#### **IFRS 9 "Instrumente financiare" (emis în iulie 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).** Principalele caracteristici ale noului standard sunt:

- Activele financiare se califică în trei categorii de măsurare: cele care vor fi evaluate ulterior la costul amortizat, cele care trebuie evaluate ulterior la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) și cele care vor fi evaluate ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL);
- Clasificarea titlurilor de creanță este determinată de modelul de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare și de fluxurile de numerar contractuale reprezentând numai plăți de principal și dobânda (SPPI). În cazul în care un instrument de datorie este deținut pentru a fi încasat, acesta poate fi evaluat la costul amortizat dacă îndeplinește, de asemenea, cerința SPPI. Instrumentele de datorie care îndeplinesc cerința SPPI, deținute într-un portofoliu de o entitate atât pentru a colecta fluxuri de trezorerie ale activelor, cât și pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu conțin fluxuri de trezorerie care sunt SPPI trebuie măsurată la FVTPL (de exemplu: produse derivate). Instrumentele derivate încorporate nu mai sunt separate de active financiare, dar vor fi incluse în evaluarea stării SPPI.
- Investițiile în instrumente de capital sunt întotdeauna evaluate la valoarea justă. Cu toate acestea, managementul poate face o alegere irevocabilă pentru a prezenta modificările în valoarea justă în alte elemente ale rezultatului global. cu condiția ca instrumentul să nu fie deținut pentru tranzacționare. În cazul în care instrumentul de capitaluri proprii este deținut pentru tranzacționare, modificările în valoarea justă sunt prezentate în profit sau pierdere.
- Cele mai multe dintre cerințele din IAS 39 pentru clasificarea și evaluarea datoriilor financiare au fost reportate neschimbate în IFRS 9. Schimbarea cheie este că o entitate trebuie să prezinte efectele modificărilor riscului de credit propriu al pasivelor financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere în alte elemente ale rezultatului global.
- IFRS 9 introduce un nou model de recunoaștere a pierderilor din depreciere – pentru modelul pierderi preconizate din creditare (ECL). Există o abordare "în trei etape", care se bazează pe modificarea calității activului financiar de la recunoașterea inițială. În practică, noile norme înseamnă că entitățile vor trebui să înregistreze o pierdere imediată egală cu 12 luni ECL la recunoașterea inițială a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau pierderea preconizată pe durata de viață pentru creanțele comerciale). În cazul în care a existat o creștere semnificativă a riscului de credit, deprecierea este măsurată utilizând pierderea preconizată pe durata de viață. mai degrabă decât pentru următoarele 12 luni. Modelul include simplificări operaționale pentru creanțele din leasing și pentru cele comerciale.
- Cerințele contabilității de acoperire au fost modificate pentru a alinia contabilitatea mai strâns cu managementul riscului. Standardul oferă entităților o opțiune de politică contabilă între aplicarea cerințelor contabilității de acoperire IFRS 9 și continuarea aplicării IAS 39 pentru toate instrumentele de acoperire, deoarece acest standard în prezent nu tratează contabilitatea pentru acoperire macro.

Tablelul următor prezintă modificările de clasificare și măsurare privind instrumentele financiare deținute de Societate, ca efect al aplicării IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018:

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

Categorie active	Clasificare conform		Sold final 31 dec 2017 (IAS 39)	Reevaluare Reclasificare		Sold initial 1 ian 2018 (IFRS 9)
	IAS 39	IFRS 9		Alte	Obligatorie	
Numerar și echivalente de numerar (inclusiv depozite bancare)	L&R	Cost amortizat	16.134.803			16.134.803
Instrumente de datorie (oblig de stat si corporatiste)	AFS	FVTOCI	67.163.649	(343.234)		66.820.415
Instrumente de datorie (unitati de fond si obligatiuni corporatiste)	AFS	FVTPL (obligatoriu)	267.129.024			267.129.024
Instrumente de datorie (obligatiuni corporatiste)	HTM	Cost amortizat	6.321.346			6.321.346
<b>TOTAL INSTRUMENTE DE DATORIE</b>			<b>356.748.822</b>	<b>(343.234)</b>	<b>-</b>	<b>356.405.588</b>
Instrumente de capital propriu (speculative)	HFT	FVTPL (obligatoriu)	338			338
Instrumente de capital propriu ( asociate)	AFS	FVTPL	95.025.865			95.025.865
Instrumente de capital propriu (total actiuni inclusiv filiale)	AFS	FVTOCI	2.008.815.084		18.957.169	2.027.772.253
<b>TOTAL INSTRUMENTE CAPITAL PROPRIU</b>			<b>2.103.841.287</b>		<b>18.957.169</b>	<b>2.122.798.456</b>
Creanțe	L&R	FVTPL (obligatoriu)	1.627.078			1.627.078
<b>TOTAL CREANTE</b>			<b>1.627.078</b>			<b>1.627.078</b>
<b>TOTAL ACTIVE FINANCIARE</b>						

Ca urmare a adoptării IFRS 9 de la 1 ianuarie 2018 rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare (unități de fond) în sumă de 68.204.116 lei va fi recunoscuta în rezultatul raportat.

Pentru acțiunile care în baza IAS 39 au fost evidențiate la cost, cu o valoare netă de 23.956.850 lei la 31 decembrie 2017 (nota 18), cu ocazia tranziției la IFRS 9, Societatea a început să lucreze pe o metodologie de determinare a valorii juste, metodologie care este încă în lucru la data acestor situații financiare. În principiu, Societatea a împărțit aceste investiții în acțiuni în următoarele categorii:

- Societăți unde există comparabile de piață – vor fi evaluate utilizând tehnici de valoare just de nivel
- Participații care au fost vândute în perioada ianuarie-martie 2018
- Participații în societăți unde nu există comparabile de piață, și care au fost evaluate folosind metoda aprobată de ASF, și anume procent din activele nete ale acestor societăți, redus cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității,

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

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### IFRS 16 "Leasing" (emis în ianuarie 2016 și efectiv începând cu perioadele care încep cu sau după 1 ianuarie 2019)

Pentru arendași, aceasta va avea ca rezultat că aproape toate contractele de leasing să fie recunoscute în bilanț, având în vedere că diferențele dintre contractele de leasing operațional și financiar vor fi eliminate. În concordanță cu noul standard vor fi recunoscute, un activ (dreptul de a folosi un bun închiriat) și o datorie financiară de a plăti chirie. Singurele excepții sunt contracte de leasing pe termen scurt, cât și cu valoare redusă. Contabilitatea pentru arendatorii nu se va schimba în mod semnificativ. Standardul este în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 și este permisă aplicarea anticipată. Societatea se așteaptă ca IFRS 16 să aibă un impact nesemnificativ asupra practicilor curente de contabilitate.

Nu există alte standarde și interpretări care nu sunt încă în vigoare și care ar fi de așteptat să aibă un impact asupra poziției financiare a Societății sau a performanței acestuia.

(iii) Următoarele **standarde noi**, nu sunt de așteptat să aibă un impact semnificativ asupra Societății atunci când vor fi adoptate:

- Amendamente la IFRS 2, Plata pe bază de acțiuni (emis la 20 iunie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la ianuarie 2018 sau după).
- Amendament IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participațiune" – Interese pe termen lung și entități asociate și asocieri în participație, în vigoare începând cu sau după 01 ianuarie 2019;
- Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare cu IFRS 4 Contracte de asigurări - Amendamente la IFRS 4 (emise la 12 septembrie 2016 și eficace, în funcție de modul de abordare, pentru perioadele anuale care încep la ianuarie 2018 sau după 1 pentru entitățile care aleg să aplice opțiunea de scutire temporară, sau în cazul în care entitatea aplică pentru prima dată IFRS 9 pentru entitățile care aleg să aplice abordarea suprapunere).
- Îmbunătățiri aduse IFRS-urilor anuale (ciclu 2014-2016), emis la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep cu sau după 01 ianuarie 2017 pentru modificarea IFRS 12, și la sau după 1 ianuarie 2018, în cazul modificărilor la IFRS 1 și IAS 28.
- Îmbunătățiri aduse IFRS-urilor anuale (ciclu 2015-2017), îmbunătățirea IAS 12 și IAS 23 în vederea eliminării unor inconsecvențe și aducerii unor clarificări (aplicabile începând cu sau după 01 ianuarie 2019).
- IFRIC 22 - tranzacțiile valutare (emisă la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep cu sau după 01 ianuarie 2018).
- Transferuri de investiții imobiliare - Amendamente la IAS 40 (emis la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep cu sau după 01 ianuarie 2018).

Dacă nu se specifică altfel mai sus, noile standarde și interpretări nu sunt de așteptat să afecteze în mod semnificativ situațiile financiare ale Companiei.

#### 4. Administrarea riscurilor semnificative

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

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

# Note la situațiile financiare individuale

## *pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017*

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

### **4.1 Riscuri financiare**

#### **(a) Riscul de piață**

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

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

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

#### Riscul de concentrare

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

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

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

#### *(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii*

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

## Note la situațiile financiare individuale

### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

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

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

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 28 lei (31 decembrie 2016: 26 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, investiții în acțiuni și unități de fond ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 194.064.233 lei (31 decembrie 2016: 157.893.533 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 31 decembrie 2017 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 57,7% din total portofoliu, în creștere față de ponderea de 54,3% înregistrată la 31 decembrie 2016.

În LEI	31 decembrie 2017	%	31 decembrie 2016	%
Intermedieri financiare si asigurări	1.213.927.110	57,7%	998.800.769	54,3%
Industria prelucrătoare	333.124.087	15,8%	321.458.880	17,5%
Hoteluri si restaurante	133.903.433	6,4%	136.860.802	7,4%
Comerț cu ridicata si cu amănuntul, repararea autovehiculelor	28.646.240	1,4%	22.314.716	1,2%
Producția și furnizarea de energie, gaze, apa	35.638.407	1,7%	38.587.783	2,1%
Industria extractivă	59.450.796	2,8%	48.652.649	2,6%
Alte activități	3.134.241	0,1%	2.537.009	0,1%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	268.708.025	12,8%	248.899.192	13,5%
Construcții	1.217.307	0,1%	1.217.306	0,1%
Transport si depozitare	25.470.155	1,2%	19.740.660	1,1%
Agricultura, silvicultura si pescuit	621.150	0,0%	665.734	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>2.103.840.949</b>	<b>100%</b>	<b>1.839.735.500</b>	<b>100%</b>

La data de 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2017 Societatea deține unități de fond la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Omnitrend Optim Invest. Societatea este expusă riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții.

#### (ii) Riscul de rata a dobânzii

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

## Note la situațiile financiare individuale

### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale Societății, politica este să investească în instrumente financiare în general pe termen scurt, nu mai mult de 12 luni, reducând astfel considerabil atât riscul de fluctuație, cât și riscul diferențelor de scadență (Societatea neavând datorii cu maturități de peste 1 an). În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață. Însă, majoritatea activelor financiare ale Societății sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

Astfel, Societatea va fi subiectul unei expuneri limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelului predominante ale ratelor dobânzii din piață. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul anului 2017:

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	<u>Min</u>	<u>Max</u>	<u>Min</u>	<u>Max</u>
Numerar și echivalente de numerar				
Depozite bancare	0,1%	2,15%	1,25%	1,4%
Active financiare disponibile pentru vânzare*	2,5%	5,75%	5,75%	5,75%
Investiții deținute până la scadență	-	-	5,98%	6,06%

\*În cadrul activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt incluse titlurile de stat (dobânda este cuponul nominal, nu randamentul la achiziție/adjudecare) și obligațiunile corporatiste.

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul anului 2016:

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	<u>Min</u>	<u>Max</u>	<u>Min</u>	<u>Max</u>
Numerar și echivalente de numerar	-	-	-	-
Depozite bancare	0,1%	3%	0,42%	1,5%
Active financiare disponibile pentru vânzare*	2,9%	3,25%		
Investiții deținute până la scadență	8%	8%	6,06%	6,3%

## Note la situațiile financiare individuale

### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

<i>In RON</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Numerar si echivalent de numerar	10.200.000	700.000
Depozite bancare	4.800.000	40.872.334
Active financiare disponibile pentru vânzare	103.888.634	101.591.097
Investiții deținute până la scadență	6.321.346	6.160.454
<b>TOTAL</b>	<b>125.209.981</b>	<b>149.323.884</b>

Activele financiare disponibile pentru vânzare expuse riscului ratei dobânzii sunt titlurile de stat și obligațiunile corporatiste.

Impactul asupra profitului net al Societății a unei modificări de  $\pm 1,00\%$  a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de  $\pm 1,00\%$  a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 1.051.764 lei (31 decembrie 2016: 1.254.321 lei).

#### *(iii) Riscul valutar*

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

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

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

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

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 31 decembrie 2017 pot fi analizate după cum urmează:

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

Active financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

In RON	2017	2016
Numerar si echivalent de numerar	141.467	42.641
Depozite bancare	-	5.366.250
Active financiare disponibile pentru vânzare*	445.573.454	395.459.760
Investiții deținute până la scadență	6.499.764	6.336.716
<b>TOTAL</b>	<b>452.214.686</b>	<b>407.205.367</b>

\*În cadrul activelor financiare disponibile pentru vânzare în EUR sunt incluse participațiile deținute în afara țării, respectiv Austria - Erste Bank și obligațiunile corporatiste Impact. În anul 2016 au fost incluse participațiile deținute în afara țării, respectiv Austria - Erste Bank și unitățile de fond.

La data de 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2017 Societatea deține unități de fond la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Omnitrend și Optim Invest. Societatea este expusă riscului valutar prin prisma plasamentelor efectuate de către aceste Fonduri de Investiții.

La data de 31 decembrie 2017 activele Fondului Închis de Investiții Omnitrend erau reprezentate în principal de acțiuni tranzacționate deținute la SIF Moldova – 47,7% (31 decembrie 2016: 42,7%) și depozite bancare 48,8%. În anul 2016 Fondul deținea acțiuni și obligațiuni tranzacționate la cota oficială a unei burse a unui stat nemembru 51,5% (Transeastern Power Trust).

La data de 31 decembrie 2017 activul total al Fondului Închis de Investiții Active Plus era reprezentat în principal de acțiuni tranzacționate deținute la SIF-uri 83,54% (31 decembrie 2016: 80,7%), obligațiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată în alt stat membru OPUS-Chartered Issuances SA 10,21% și de alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață din alt stat membru 6,05%, respectiv produse structurate Morgan Stanley&Co (31 decembrie 2016: 19,2%, produse structurate Merrill Lynch Intl&CO având ca suport acțiuni SIF2).

La data de 31 decembrie 2017 activul total al Fondului Închis de Investiții Optim Invest era reprezentat în principal de acțiuni tranzacționate deținute la SIF-uri 98,8%.

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

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global
Apreciere EUR cu 5% (2016: 5%)	5.942	18.987.075	227.173	16.875.452
Depreciere EUR 5% (2016: 5%)	(5.942)	(18.987.075)	(227.173)	(16.875.452)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### (b) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar să nu reușească să își îndeplinească o obligație sau un angajament financiar în care a intrat în relație cu Societatea, rezultând astfel o pierdere pentru Societate. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale sau Statul român, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe.

Conducerea Societății monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

La datele de 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit.

La datele de 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate.

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

31 decembrie 2017	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni emise de instituții financiare (deținute până la scadență)	Obligațiuni emise de Guvernul României	Obligațiuni emise de societati comerciale (active financiare disponibile pentru vanzare)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i>							
Rating AAA până la A-							
	341.428	9.000.000					9.341.428
BBB+	6.779			64.044.407			64.051.186
BBB-	6.014						6.014
BB+	729.677	6.000.000	6.499.764				13.229.442
BB	19.095						19.095
B	4.056						4.056
CCC+	2.979						2.979
C	1.537				41.901.964	1.627.078	43.530.579
NR							
<b>TOTAL</b>	<b>1.111.566</b>	<b>15.000.000</b>	<b>6.499.764</b>	<b>64.044.407</b>	<b>41.901.964</b>	<b>1.627.078</b>	<b>130.184.779</b>

31 decembrie 2016	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni emise de instituții financiare (deținute până la scadena)	Obligațiuni emise de Guvernul României	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i>						
Rating AAA până la A-						
	15.317.091					15.317.091
BBB+	7.697			103.690.723		103.698.420
BBB-	5.530					5.530
BB+	244.930	700.000	6.336.716			7.281.646
BB	21.290	31.868.337				31.889.627
B	4.518					4.518
CCC+	50.945	9.004.000				9.054.945
C	1.772				15.434.596	15.436.368
NR						
<b>TOTAL</b>	<b>15.653.773</b>	<b>41.572.337</b>	<b>6.336.716</b>	<b>103.690.723</b>	<b>15.434.596</b>	<b>182.688.145</b>

## Note la situațiile financiare individuale

### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 130.184.779 lei la 31 decembrie 2017 (31 decembrie 2016: 182.688.145 lei ) și poate fi analizată după cum urmează:

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

	Credit rating			31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
BRD - Groupe Société Générale *	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	9.292.327	15.311.757
Banca Transilvania	BB	Banca Transilvania	Fitch	6.729.677	944.930
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	47.406	2.930
Veneto Banca **	B	Veneto Banca Italia	S&P	19.095	31.889.627
Intesa Sanpaolo Romania**	BBB-	Intesa Sanpaolo Italia	S&P	6.779	7.697
Raiffeisen Bank Romania	Ba1	Raiffeisen Bank Romania	Moody's	6.014	5.530
Alpha Bank Romania**	CCC+	Alpha Bank Athens	S&P	4.056	4.518
Bancpost**	C	Eurobank Ergasias Athens - 93.8%	Fitch	1.972	9.009.113
UniCredit Tiriac	BBB+	UniCredit Tiriac	Fitch	1.695	2.404
Banca Comerciala Feroviara	NR			1.537	1.772
Piraeus Bank Romania**	C	Piraeus Bank Athens	Fitch	1.006	45.832
<b>TOTAL (Nota 16 și 17)</b>				<b>16.111.566</b>	<b>57.226.110</b>

\*Include și suma de 15.298.336 lei în curs de decontare, încasată în data de 03.01.2017.

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

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

Obligațiunile corporatiste nu sunt restante și nu sunt depreciate.

Din categoria alte active financiare, active financiare în valoare de 158.050 lei (31 decembrie 2016: 15.038.259 lei) nu sunt restante și nu sunt depreciate.

La data de 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 Societatea consideră depreciată valoarea creanțelor (în cadrul debitorilor diverși) în sumă de 1.417.610 lei (31 decembrie 2016: 745.724 lei) reprezentând dividende și penalități cuvenite de la societățile din portofoliu și neîncasate pentru perioadele anterioare. Societatea nu are creanțe restante.

#### (c) Riscul de lichiditate

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

## Note la situațiile financiare individuale

### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 31 decembrie 2017 cât și la 31 decembrie 2016, astfel:

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilă
<b>31 decembrie 2017</b>					
<b>Active financiare</b>					
Numerar și echivalente de numerar	11.320.217	11.311.566	-	-	8.651
Depozite bancare	4.814.586	2.405.212	2.409.374	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	338	-	-	-	338
Active financiare disponibile pentru vânzare	2.440.191.357	-	-	105.946.371	2.334.244.986
Investiții deținute până la scadență	6.499.764	-	-	6.499.764	-
Alte active financiare	1.627.078	1.627.078	-	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>2.464.453.341</b>	<b>15.343.855</b>	<b>2.409.374</b>	<b>112.446.136</b>	<b>2.334.253.975</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plată	15.586.380	15.586.380	-	-	-
Alte datorii financiare	3.703.802	3.703.802	-	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>19.290.182</b>	<b>19.290.182</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>2.445.163.159</b>	<b>(3.946.326)</b>	<b>2.409.374</b>	<b>112.446.136</b>	<b>2.334.253.975</b>

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilă
<b>31 decembrie 2016</b>					
<b>Active financiare</b>					
Numerar și echivalente de numerar	16.372.090	16.353.775	-	-	18.314
Depozite bancare	41.253.904	20.793.049	20.460.855	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	309	-	-	-	309
Active financiare disponibile pentru vânzare	2.007.925.978	-	-	103.690.723	1.904.235.254
Investiții deținute până la scadență	6.336.716	-	-	6.336.716	-
Alte active financiare	15.434.596	15.434.596	-	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>2.087.323.592</b>	<b>52.581.420</b>	<b>20.460.855</b>	<b>110.027.439</b>	<b>1.904.253.878</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plată	20.204.246	20.204.246	-	-	-
Alte datorii financiare	4.465.122	4.465.122	-	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>24.669.368</b>	<b>24.669.368</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>2.062.654.224</b>	<b>27.912.052</b>	<b>20.460.855</b>	<b>110.027.439</b>	<b>1.904.253.878</b>

#### 4.2 Alte riscuri

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

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

# Note la situațiile financiare individuale

## pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

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

### **(a) Riscul aferent impozitării**

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

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

Din punct de vedere al impozitului pe profit aferent exercițiului financiar 2015 există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.

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

### **(b) Riscul aferent mediului economic**

Conducerea SIF Banat-Crișana nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în anul 2017 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

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

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

Economia zonei Euro a înregistrat în ultimii ani o revenire semnificativă, atât în ceea ce privește dinamica PIB (cu creșteri anualizate de peste 1,5%) cât și a reducerii progresive a ratei șomajului și a revenirii ratei inflației spre nivelul țintă al BCE (2%). Cu toate acestea, BCE a menținut în ultima perioadă atât dobânda de referință în zona minimelor istorice absolute (0%) cât și programul de achiziții de titluri (APP – Asset Purchase Programme), fiind preconizată o reducere a achizițiilor lunare la 30 mld.euro începând cu ianuarie 2018, durata acestui program fiind dependentă de sustenabilitatea trendului ratei inflației către

## **Note la situațiile financiare individuale**

### ***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017***

ținta de 2% stabilită de BCE. Menținerea acestor măsuri excepționale semnalizează persistența unor riscuri macroeconomice ale economiei zonei Euro, în pofida evoluțiilor pozitive din ultimii ani.

#### **(c) Riscul operațional**

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

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

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

#### **(d) Adecvarea capitalurilor**

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale. Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 2.291.240.143 la data de 31 decembrie 2017 (1.954.246.085 lei la 31 decembrie 2016).

## **5. Estimări contabile și judecăți semnificative**

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor. Toate acestea sunt aprobate în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație al Societății. Aceste prezentări completează informațiile asupra gestionării riscului financiar (vezi nota 4).

#### **Surse cheie ale incertitudinii estimărilor**

Judecățile contabile semnificative pentru aplicarea politicilor contabile ale Societății includ:

#### **Aplicarea Amendamentelor IFRS 10 Entități de investiții**

Societatea analizează îndeplinirea cerințelor prevăzute de IFRS 10.

#### **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 3(e)(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.

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- Nivel 1: Prețul de piață cotelat pe o piață activă pentru un instrument identic.
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Această categorie include instrumente evaluate folosind: prețul de piață cotelat pe piețele active pentru instrumente similare; prețuri cotelate pentru instrumente similare de pe piețe considerate mai puțin active; sau alte tehnici de evaluare în care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piață.

## **Note la situațiile financiare individuale**

### ***pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017***

- 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 cotate 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 cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea 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, ecarteri 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.

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

Pentru instrumentele financiare pentru care nu există o piață activă (nivelul 2 și 3), valoarea justă a fost determinată de către evaluatori externi și de către evaluatori autorizați din cadrul Compartimentului evaluare existent în cadrul Societății, prin folosirea strategiei stabilite de către managementul societății emitente și a unor tehnici de evaluare care includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil. Tehnicile de evaluare au fost utilizate în mod consecvent, neexistând modificări în aplicarea acestora.

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

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### 31 decembrie 2017

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	338	-	-	338
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa - actiuni	1.506.589.226	8.976.610	564.318.611	2.079.884.447
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa - unitati de fond	-	-	230.404.039	230.404.039
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa - titluri de stat	64.044.407	-	-	64.044.407
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa - obligatiuni corporatiste	4.912.490	36.989.473	-	41.901.964
Investitii detinute pana la scadenta	6.499.764	-	-	6.499.764
Investitii imobiliare	-	-	20.042.164	20.042.164
Terenuri si cladiri	-	-	2.883.532	2.883.532
	<b>1.582.046.226</b>	<b>45.966.083</b>	<b>817.648.345</b>	<b>2.445.660.655</b>

### 31 decembrie 2016

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	309	-	-	309
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa - actiuni	1.253.185.682	3.010.212	558.989.265	1.815.185.159
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa - unitati de fond	-	-	64.499.756	64.499.756
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa - titluri de stat	101.591.097	-	-	101.591.097
Investitii detinute pana la scadenta	6.336.716	-	-	6.336.716
Investitii imobiliare	-	-	19.466.667	19.466.667
Terenuri si cladiri	-	-	2.960.971	2.960.971
	<b>1.361.113.804</b>	<b>3.010.212</b>	<b>645.916.658</b>	<b>2.010.040.674</b>

În cursul anului 2017 o societate a fost reclasificată de la nivelul 3 la nivelul 2, fiind efectuată o evaluare prin comparații de piață.

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

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

	Active disponibile pentru vânzare - acțiuni	Active disponibile pentru vânzare - unități de fond	Investiții imobiliare
<b>2016</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>484.984.459</b>	<b>48.661.429</b>	<b>19.288.964</b>
Transferuri de la evaluate la cost			
(Castiguri) sau pierderi recunoscute in:			
- contul de profit si pierdere	-	(4.077.417)	177.703
- alte elemente ale rezultatului global	61.332.858	5.915.743	-
Ajustari pentru pierdere de valoare recunoscute in contul de profit si pierdere	(737.936)	-	-
Achizitii	13.409.884	14.000.000	-
Costul de achizitie al participatiilor cedate	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>558.989.265</b>	<b>64.499.755</b>	<b>19.466.667</b>
<b>2017</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>558.989.265</b>	<b>64.499.755</b>	<b>19.466.667</b>
Transferuri de la nivel 3 la nivel 2	(5.775.520)	-	-
(Castiguri) sau pierderi recunoscute in:			
- contul de profit si pierdere	-	4.077.417	856.821
- alte elemente ale rezultatului global	11.074.866	66.826.915	-
Ajustari pentru pierdere de valoare recunoscute in contul de profit si pierdere	-	-	-
Achizitii/Intrari	30.000	94.999.951	-
Costul de achizitie al participatiilor cedate	-	-	(281.324)
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>564.318.611</b>	<b>230.404.038</b>	<b>20.042.164</b>

Deși Societatea 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.

La valoarea rezultată în urma evaluării activelor financiare disponibile pentru vânzare – acțiuni s-a efectuat o analiză de senzitivitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență. Au fost utilizate două tehnici de evaluare, respectiv:

- Evaluarea pe bază de cash-flow net actualizat - astfel, atât valorile EBITDA cât și valorile costului mediu ponderat al capitalului au fost modificate statistic cu +/-5% (2016: +/-5%), considerat ca limită de risc, obținând valori pe acțiune și implicit ale capitalurilor proprii ale societății cu o abatere de la valoare



## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

standard. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere, respectiv alte elemente ale rezultatului global (nete de impozit).

### 2017

<b>Modificarea variabilei elemente globale</b>	<b>Impact în contul de profit sau pierdere</b>	<b>Impact în alte elemente ale rezultatului global</b>
Creșterea EBITDA cu 5%	-	24.204.180
Diminuarea EBITDA cu 5%	-	(24.949.119)
Creșterea WACC cu 5%	-	19.374.578
Diminuarea WACC cu 5%	-	(16.643.137)

### 2016

<b>Modificarea variabilei elemente globale</b>	<b>Impact în contul de profit sau pierdere</b>	<b>Impact în alte elemente ale rezultatului global</b>
Creșterea EBITDA cu 5%	252.275	32.079.976
Diminuarea EBITDA cu 5%	(257.126)	(32.136.753)
Creșterea WACC cu 5%	368.709	20.144.826
Diminuarea WACC cu 5%	(334.749)	(20.415.690)

La valoarea rezultată în urma evaluării activelor financiare disponibile pentru vânzare – unități de fond s-a efectuat o analiză de senzitivitate. Aceste fonduri investesc în general în acțiuni și obligațiuni foarte lichide. Ca atare, analiza de sensibilitate a fost efectuată considerând o variație de +/- 10% în prețurile de piață a instrumentelor de capitaluri proprii. Aceste variații influențează alte elemente ale rezultatului global (nete de impozit) cu suma de +/- 19.353.939 lei la 31 decembrie 2017 (31 decembrie 2016: +/- 5.417.919 lei).

Analiza de senzitivitate pentru titlurile de stat a fost stabilită în funcție de variația randamentului cu 1%, ceea ce ar conduce la modificarea prețului obligațiunii. Analiza de senzitivitate pentru titlurile de stat a fost stabilită în funcție de variația randamentului cu 1%, ceea ce ar conduce la modificarea prețului obligațiunii. În cazul portofoliului de obligațiuni de stat deținut la 31 decembrie 2017, creșterea (scăderea) randamentului cu 1% ar determina o modificare negativă (pozitivă) a prețului cu 3,05% (3,19%). Creșterea (descreșterea) prețului ar genera un impact favorabil (nefavorabil) în valoarea justă de 2.031.289 lei (1.946.198 lei).

La valoarea rezultată în urma evaluării investițiilor imobiliare s-a efectuat o analiză de senzitivitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență. Au fost utilizate două tehnici de evaluare, respectiv:

- evaluarea pe bază de cash-flow net actualizat - astfel, valorile veniturilor estimate a fi obținute din aceste investiții imobiliare au fost modificate +/-5%. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere (nete de impozit).

- evaluarea pe bază de valori de piață - astfel, valorile prețurilor de piață estimate a fi obținute din aceste investiții imobiliare au fost modificate +/-5%. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere (nete de impozit).

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

2017

<b>Modificarea variabilei elemente globale</b>	<b>Impact în contul de profit sau pierdere</b>
Creștere venituri cu 5%	481.050
Diminuare venituri cu 5%	(481.046)
Creștere valoare de piață cu 5%	451.158
Diminuarea valoare de piață 5%	(451.158)

2016

<b>Modificarea variabilei elemente globale</b>	<b>Impact în contul de profit sau pierdere</b>
Creștere venituri cu 5%	426.847
Diminuare venituri cu 5%	(426.847)
Creștere valoare de piață cu 5%	482.461
Diminuarea valoare de piață 5%	(482.461)

Managementul consideră că o prezentare de maniera celor de mai sus este utilă pentru stabilirea direcțiilor de acțiune utile în gestionarea riscurilor.

### **Clasificarea activelor și datoriilor financiare**

Politicile contabile ale Societății 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, Societatea a determinat că au fost întrunite unul sau mai multe criterii prezentate în nota 3(e)(i).

Pentru clasificarea activelor financiare ca fiind deținute până la maturitate, Societatea a determinat că atât intenția pozitivă cât și capacitatea de a menține acel activ până la scadență, cerute de către nota 3(e)(i), au fost întrunite.

Detaliile cu privire la clasificarea activelor și datoriilor financiare ale Societății sunt prezentate în nota 6.

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### 6. Active și datorii financiare

#### Clasificări contabile și valori juste

În scopul evaluării, IAS 39 "Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare", clasifică activele financiare în următoarele categorii: (a) împrumuturi și creanțe; (b) investiții financiare disponibile pentru vânzare; (c) active financiare deținute până la scadență și (d) active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2017:

În LEI

	Tranzacționabile	Disponibile pentru vânzare	Împrumuturi și creanțe	Deținute până la scadență	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>	-	-	<b>11.320.217</b>	-	-	<b>11.320.217</b>	<b>11.320.217</b>
Numerar în caserie	-	-	8.651	-	-	8.651	8.651
Conturi curente la bănci	-	-	1.111.566	-	-	1.111.566	1.111.566
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	-	-	10.200.000	-	-	10.200.000	10.200.000
<b>Depozite bancare</b>	-	-	<b>4.814.586</b>	-	-	<b>4.814.586</b>	<b>4.814.586</b>
<b>Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere</b>	<b>338</b>	-	-	-	-	<b>338</b>	<b>338</b>
<b>Active financiare disponibile pentru vânzare</b>	-	<b>2.440.191.357</b>	-	-	-	<b>2.440.191.357</b>	<b>2.440.191.357</b>
Actiuni	-	2.103.840.948	-	-	-	2.103.840.948	2.103.840.948
Obligațiuni de stat	-	64.044.406	-	-	-	64.044.406	64.044.406
Unități de fond	-	230.404.039	-	-	-	230.404.039	230.404.039
Obligațiuni corporatiste	-	41.901.964	-	-	-	41.901.964	41.901.964
<b>Investiții deținute până la scadență</b>	-	-	-	<b>6.499.764</b>	-	<b>6.499.764</b>	<b>6.751.627</b>
Obligațiuni emise de instituții financiare	-	-	-	6.499.764	-	6.499.764	6.751.627
<b>Alte active financiare</b>	-	-	<b>1.627.078</b>	-	-	<b>1.627.078</b>	<b>1.627.078</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>338</b>	<b>2.440.191.357</b>	<b>17.761.881</b>	<b>6.499.764</b>	-	<b>2.464.453.341</b>	<b>2.464.705.203</b>
Dividende de plată	-	-	-	-	(15.586.380)	(15.586.380)	<b>(15.586.380)</b>
Alte datorii financiare	-	-	-	-	(3.703.802)	(3.703.802)	<b>(3.703.802)</b>
<b>Total datorii financiare</b>	-	-	-	-	<b>(19.290.182)</b>	<b>(19.290.182)</b>	<b>(19.290.182)</b>

## Note la situațiile financiare individuale

### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

Pentru estimarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare măsurate la cost amortizat, Societatea a folosit următoarele estimări și a efectuat următoarele judecăți semnificative:

- Pentru elementele de natura numerarului și echivalentelor de numerar, a altor active și datorii financiare care sunt emise sau deținute pe termene foarte scurte și care în general nu sunt purtătoare de dobândă sau sunt purtătoare de dobânzi fixe, Societatea a aproximat valoarea justă cu costul acestora.

### Clasificări contabile și valori juste

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2016:

<i>În LEI</i>	Tranzacționabile	Disponibile pentru vânzare	Imprumuturi și creante	Detinute până la scadența	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>	-	-	<b>16.372.090</b>	-	-	<b>16.372.090</b>	<b>16.372.090</b>
Numerar in caserie	-	-	18.314	-	-	18.314	18.314
Conturi curente la banci	-	-	15.653.776	-	-	15.653.776	15.653.776
Depozite la bănci cu maturitate initiala mai mica de 3 luni	-	-	700.000	-	-	700.000	700.000
<b>Depozite bancare</b>	-	-	<b>41.253.904</b>	-	-	<b>41.253.904</b>	<b>41.253.904</b>
<b>Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere</b>	<b>309</b>	-	-	-	-	<b>309</b>	<b>309</b>
<b>Active financiare disponibile pentru vânzare</b>	-	<b>2.007.925.978</b>	-	-	-	<b>2.007.925.978</b>	<b>2.007.925.978</b>
Actiuni	-	1.839.735.500	-	-	-	1.839.735.500	1.839.735.500
Obligatiuni de stat	-	103.690.723	-	-	-	103.690.723	103.690.723
Unitati de fond	-	64.499.755	-	-	-	64.499.755	64.499.755
<b>Investiții deținute până la scadență</b>	-	-	-	<b>6.336.716</b>	-	<b>6.336.716</b>	<b>7.088.934</b>
Obligatiuni corporatiste	-	-	-	-	-	-	-
Obligatiuni emise de insitutii financiare	-	-	-	<b>6.336.716</b>	-	6.336.716	7.088.934
<b>Alte active financiare</b>	-	-	<b>15.434.596</b>	-	-	<b>15.434.596</b>	<b>15.434.596</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>309</b>	<b>2.007.925.978</b>	<b>73.060.590</b>	<b>6.336.716</b>	-	<b>2.087.323.593</b>	<b>2.088.075.811</b>
Dividende de plată	-	-	-	-	(20,204,246)	(20,204,246)	-
Alte datorii financiare	-	-	-	-	(4,465,122)	(4,465,122)	-
<b>Total datorii financiare</b>	-	-	-	-	<b>(24,669,368)</b>	<b>(24,669,368)</b>	-

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### 7. Venituri din dividende

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017 de la societățile rezidente și nerezidente au fost de 5% și zero (2016: 5% și zero). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI	2017	2016
ERSTE GROUP BANK AG	11.916.603	5.896.618
VRANCART	10.532.058	10.325.547
BRD	9.939.313	4.356.959
BANCA TRANSILVANIA	9.717.065	53.244.339
ROMGAZ	9.052.802	4.243.501
SAI Muntenia	7.497.000	5.526.049
BIOFARM BUCURESTI	3.890.043	3.478.037
SNTGN TRANSGAZ	2.667.968	1.210.560
GAZ Vest	2.408.666	2.100.782
COMPET PLOIESTI	2.285.615	631.988
SIF MOLDOVA	2.265.997	2.317.497
BT Asset Management	2.000.000	-
SIF MUNTENIA	1.604.940	1.805.558
IAMU BLAJ	1.238.670	1.210.982
SIF Oltenia	1.044.270	1.508.390
ANTIBIOTICE IASI	543.355	294.489
SNP PETROM	537.987	-
ELECTRICA S.A.	487.536	479.450
IPROEB	301.469	344.540
COMELF	199.964	121.191
Spumotim	144.211	124.260
PREBET AIUD	125.072	49.135
HERCULES SATU MARE	123.409	137.275
Silvana	-	721.886
Mobex Targu Mures	-	446.724
Urbana Bistrita	-	132.080
Eximbank	15.651	121.902
Altele	929.745	794.598
<b>Total</b>	<b>81.469.411</b>	<b>101.624.336</b>

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### 8. Venituri din dobânzi

<i>În LEI</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	231.815	1.589.377
Venituri din dobânzi aferente investițiilor deținute până la scadență	389.692	1.853.455
Venituri din dobânzi aferente activelor disponibile pentru vânzare – titluri de stat și obligațiuni corporatiste	2.656.452	1.871.890
	<b>3.277.959</b>	<b>5.314.722</b>

### 9. Câștig din investiții imobiliare

<i>În LEI</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Câștig din evaluare	856.821	177.703
Câștig din vânzare	132.532	-
	<b>989.353</b>	<b>177.703</b>

### 10. Profit net din vânzarea activelor

Profitul net s-a datorat în întregime tranzacțiilor cu active financiare disponibile pentru vânzare.

<i>În LEI</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Costul de achiziție al activelor financiare disponibile pentru vânzare cedate	(82.472.335)	(1.594.351)
Încasări din vânzare	84.623.326	3.784.252
	<b>2.150.992</b>	<b>2.189.901</b>

Vânzările realizate în anul 2017 includ în principal vânzări de titluri de stat cu o valoare de vânzare de 75,9 mil lei și acțiuni la o valoare de vânzare de 8,7 mil lei (Fondul Proprietatea 2,5 mil lei, Turism Felix 2,1 mil lei, Santierul Naval 1,5 mil lei, Prebet 1 mil lei, Alumil 1 mil lei, etc.).

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### 11. Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare

<i>În LEI</i>	2017	2016
Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	(164.772)	(1.411.733)
Cheltuieli de depreciere reciclate din Alte elemente ale rezultatului global către contul de profit și pierdere cu ocazii deprecierei permanente a unităților de fond deținute	-	(4.077.417)
Re luarea ajustărilor pentru depreciere aferente unităților de fond	4.077.417	-
	<u>3.912.645</u>	<u>-5.489.150</u>

### 12. Alte (cheltuieli)/reluări din ajustări pentru deprecierea altor active și provizioane

<i>În LEI</i>	2017	2016
Cheltuieli cu provizioane pentru litigii	-	(469.374)
Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea creanțelor	(671.886)	-
Reluări de provizioane pentru litigii	469.374	-
Reluări de ajustări pentru deprecierea creanțelor	-	10.390
	<u>(202.512)</u>	<u>(458.984)</u>

### 13. Cheltuieli cu comisioanele

<i>În LEI</i>	2017	2016
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	2.073.307	1.741.294
Comisioane depozitare	483.539	365.879
Comisioane datorate Societăți de Servicii de Investiții Financiare	16.663	4.152
Comisioane registru	144.000	144.000
<b>Total</b>	<u>2.717.509</u>	<u>2.255.325</u>

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### 14. Alte cheltuieli operaționale

În LEI	2017	2016
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	210.871	166.543
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	13.647.813	12.865.662
Cheltuieli cu amortizarea	202.645	237.540
Cheltuieli privind prestațiile externe	2.676.571	3.613.538
<b>Total</b>	<b>16.737.900</b>	<b>16.916.799</b>

#### Cheltuieli cu salariile și asimilate

	2017	2016
Cheltuieli cu salariile*	10.972.928	10.943.131
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	2.512.710	1.767.925
Alte cheltuieli privind personalul	162.175	154.606
<b>TOTAL</b>	<b>13.647.813</b>	<b>12.865.662</b>

\* Suma include și premiile acordate pentru realizarea obiectivelor angajaților și administratorilor/directorilor, respectiv limitelor remunerațiilor suplimentare ale administratorilor și limitele generale ale remunerației directorilor aprobate de AGA.

	2017	2016
Salariați cu studii superioare	30	31
Salariați cu studii medii	3	3
Salariați cu studii generale	4	4
<b>TOTAL</b>	<b>37</b>	<b>38</b>

Numărul mediu de salariați pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017 a fost de 36 (2016: 39).

Onorariul plătit auditorilor în cursul anului 2017 pentru auditul situațiilor financiare a fost în sumă de 334.993 lei (31 decembrie 2016: 249.219 lei) și pentru servicii non audit 221.585 lei.



## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### 15. Impozitul pe profit

În LEI	2017	2016
<b>Impozit pe profit curent</b>		
Impozitul pe profit curent (16%)	-	-
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	2.073.414	3.570.410
Scutire de impozit pe tranzactii cu detinere mai mare de 10%	-	-
<b>Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat</b>		
Active financiare disponibile pentru vânzare	740.944	(635.906)
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	(49)	(22)
Imobilizări corporale/Investitii imobiliare	123.907	4.296
<b>Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului</b>	<b>2.938.216</b>	<b>2.938.777</b>

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

În LEI	2017	2016
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>72.491.410</b>	<b>84.301.479</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2016: 16%)</b>	<b>11.598.626</b>	<b>13.488.237</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	2.073.414	3.570.410
Cheltuielilor nedeductibile si elementelor asimilate	3.467.581	19.761.321
Veniturilor neimpozabile	(14.942.047)	-34.201.109
Elemente similare veniturilor	13.185	4.553
Elemente similare cheltuielilor	-	-
Pierdere fiscala de recuperat	(137.344)	946.999
Impozit amanat	864.801	-631.633
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri		
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>2.938.216</b>	<b>2.938.777</b>

## Note la situațiile financiare individuale

**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**

Cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal costul aferent acțiunilor scoase din portofoliu (vânzare sau lichidare) în care deținerea a fost mai mare de 10% și pe un termen mai mare de un an.

Veniturile neimpozabile includ în principal veniturile din dividende cuvenite de la persoane juridice române și veniturile din reluarea ajustărilor pentru pierderi de valoare aferente titlurilor financiare imobilizate.

(\*) Începând cu 1 ianuarie 2014, a intrat în vigoare amendamentele la Codul Fiscal conform cărora se includ în categoria veniturilor neimpozabile la calculul impozitului pe profit, alături de venituri din dividende, și veniturile din vânzarea/cesionarea titlurilor de participare și veniturile din lichidare, indiferent dacă persoanele juridice la care sunt deținute titluri de participare sunt persoane juridice române sau străine, din state cu care România are încheiate convenții de evitare a dublei impuneri (inclusiv din afara UE). Aceste venituri sunt neimpozabile dacă se îndeplinesc anumite condiții (dacă la data vânzării/cesionării titlurilor de participare sau la data începerii operațiunii de lichidare se împlinesc perioada minimă de 1 an de deținere neîntreruptă a unei participații de minim 10%). Având în vedere faptul ca beneficiile economice asociate activelor financiare disponibile pentru vânzare ce îndeplinesc condițiile stipulate în Codul Fiscal nu sunt impozabile, conform IAS 12, baza fiscală a respectivelor active este egală cu baza contabilă și, ca urmare, au fost reluate pe cheltuieli creanțele cu impozitul amânat anterior recunoscute pentru diferențele temporare generate de ajustările pentru pierderea de valoare.

În cursul anilor precedenți, în urma dobândirii acțiunilor ERSTE prin schimb cu acțiuni BCR, în sistem contabil IFRS câștigul a fost înregistrat în rezultatul reportat și a fost stabilit un impozit amânat aferent tranzacției.

Impozitul pe profit curent cuprinde și cota de impozit pe profit amânat aferent vânzărilor de acțiuni ERSTE în cursul anului 2015. Societatea calculează impozitul pe profit rezultat în urma tranzacției cu acțiuni ERSTE ca diferență între prețul de vânzare și baza fiscală a acțiunii. În lipsa unei reglementări fiscale specifice, impozitul pe profit este calculat, atât ca diferență între prețul de vânzare și costul IFRS al acțiunii și înregistrat prin cheltuielile cu impozitul profit, cât și ca diferență între costul IFRS al acțiunii și baza fiscală a acțiunii ERSTE, prin preluarea impozitului calculat din impozitul pe profit amânat.

### 16. Numerar și echivalente de numerar

În LEI	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Numerar în casierie și alte valori	8.651	18.314
Conturi curente la bănci	1.111.566	15.653.776
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	10.200.000	700.000
<b>Total</b>	<b>11.320.217</b>	<b>16.372.090</b>

\*Include suma din răscumpărarea anticipată a obligațiunilor emise de Industrial Energy (Romenergo), sumă virată de Industrial Energy în data de 30 decembrie 2016 și încasată de Societate în data de 3 ianuarie 2017.

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

Numerarul și echivalentul de numerar nu au termenul depășit și nu sunt depreciate.

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### 17. Depozite bancare

În LEI	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	4.800.000	40.872.333
Dobânda atașată aferentă depozitelor	14.586	381.570
<b>Total</b>	<b>4.814.586</b>	<b>41.253.903</b>

Depozitele bancare nu au termenul depășit și nu sunt depreciate.

### 18. Active financiare disponibile pentru vânzare

În LEI	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Acțiuni evaluate la valoare justă	2.079.884.448	1.815.185.159
Acțiuni evaluate la cost	23.956.501	24.550.341
Unități de fond evaluate la valoare justă	230.404.038	64.499.755
Titluri de stat	64.044.407	103.690.723
Obligatiuni corporatiste	41.901.964	
<b>Total</b>	<b>2.440.191.358</b>	<b>2.007.925.978</b>

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, respectiv evaluare efectuată de către evaluatori (vezi Nota 5).

La data de 31 decembrie 2017, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în Erste Group Bank AG, Banca Transilvania, SIF Imobiliare PLC, BRD - Groupe Societe Generale S.A (31 decembrie 2016: Banca Transilvania, Erste Group Bank AG, SIF Imobiliare PLC, BRD - Groupe Societe Generale S.A).

Acțiunile evaluate la cost reprezintă participațiile deținute în unele societăți listate, (ex. (Petrocart, Mobex) dar pentru care nu există o piață activă, iar valoarea justă a acestora nu poate fi stabilită în mod fiabil.

O eventuală evaluare a participațiilor evaluate la cost comportă riscul ca evaluările respective să nu fie fiabile, datorită: (i) lipsei de informații cu privire la societățile și afacerile lor în ansamblu, având în vedere poziția minoritară a Societății; (ii) societățile sunt nelichide, nu există un cumpărător potențial, nu s-a manifestat interes pentru ele și nici pentru cota deținută de Societate; (iii) situației în care probabilitatea diferitelor estimări nu poate fi evaluată în mod credibil.

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### Prezentarea investițiilor deținute în filiale:

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 valoarea justă a investițiilor deținute în filiale se prezintă astfel:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
SIF IMOBILIARE PLC NICOSIA	268.708.025	248.899.192
SAI Muntenia Invest SA BUCURESTI (societatea de administrare SIF Muntenia)	45.364.847	27.695.717
NAPOMAR SA CLUJ-NAPOCA	22.253.512	26.973.914
SIF HOTELURI SA ORADEA	96.576.144	103.099.735
AZUGA TURISM SA BUCURESTI	26.712.568	31.585.443
SILVANA SA CEHU SILVANIEI	2.435.964	9.774.336
IAMU SA BLAJ	49.001.511	52.898.531
CENTRAL SA CLUJ	21.236.823	14.602.157
VRANCART SA ADJUD	147.139.050	116.485.082
SOMPLAST SA BISTRITA	3.820.561	8.153.257
<b>Total</b>	<b>683.249.005</b>	<b>640.167.364</b>

Creșterea valorii juste a investiției în SAI Muntenia se datorează unor schimbări în modelul de previziuni utilizat în determinarea fluxurilor de numerar viitoare. Evaluarea valorii juste la 31 Decembrie 2017 s-a făcut tot în condiții de continuitate a activității, fiind luate în calcul previziuni mai prudente ale valorii investițiilor generatoare de fluxuri de numerar.

# Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

## Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare

La 31 decembrie 2017 activele financiare măsurate la valoarea justă clasificate pe nivel 3 se prezintă astfel:

Active financiare	Valoarea justa la 31 decembrie 2017	Tehnica de evaluare	Date de intrare utilizate	Date de intrare neobservabile	Costul mediu ponderat al capitalului		Rata de capitalizare		Relatia dintre datele de intrare neobservabile si valoarea justa - senzitivitatea
					Valori standard	Variatii fata de valori standard	Valori standard	Variatii fata de valori standard	
Investiții financiare disponibile pentru vânzare, d.c.	794.722.650								
- participatii majoritare necotate sau fără piață activă	267.401.930	abordare prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Cifra de afaceri, EBITDA pentru fiecare participatie majoritara	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Costul mediu ponderat al capitalului	8%-16.6%	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard		Cresterea EBITDA ( influentata de cresterea veniturilor si/sau scaderea costurilor si scaderea wacc duce la cresterea valorii juste si viceversa duce la scaderea valorii juste
- participatii majoritare fără piață activă	268.708.025	abordare prin activ net corectat	Activul net corectat pentru fiecare participatie majoritara din cadrul grupului tip holding	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	chiria unitara si rata de capitalizare pentru investitiile imobiliare, valori evaluate care influenteaza major activul net		8,5%-12%	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Cresterea activului net ( influentata de cresterea valorii investitiilor imobiliare) sduce la cresterea valorii juste si viceversa la scaderea valorii juste
- investiții în entități asociate	28.208.657	abordare prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Cifra de afaceri, EBITDA pentru fiecare investitie in entitati asociate	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard	Costul mediu ponderat al capitalului	9,30%	Variatie +/- 5 % fata de valoarea standard		Cresterea EBITDA ( influentata de cresterea veniturilor si/sau scaderea costurilor si scaderea wacc duce la cresterea valorii juste si viceversa duce la scaderea valorii juste
- unitățile de fond	230.404.039	abordare prin active	date financiare - VUAN publicat de Administratorul Fondului						
<b>Total</b>	<b>794.722.650</b>								

## Note la situațiile financiare individuale

### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

Unitățile de fond includ deținerile la Fondul Închis de Investiții Active Plus în sumă de 170,67 mil lei (31 decembrie 2016: 56,6 mil lei), la Fondul Închis de Investiții Omnitrend în sumă de 13,02 mil lei (31 decembrie 2016: 12 mil lei) și la Fondul Închis de Investiții Optim Invest 46,72 mil lei.

La 31 decembrie 2017 au fost reluate la venituri ajustările pentru unitățile de fond deținute la Fondul Închis de Investiții Omnitrend în sumă de 4.077.417 lei, constituite la 31 decembrie 2016 pe seama cheltuielilor.

Valoarea justă a titlurilor de stat a fost stabilită ținând cont de cotația de piață disponibilă pe Bloomberg pentru emisiunea respectivă (exprimată ca și procent din valoarea nominală a emisiunii) înmulțită cu numărul de titluri deținute și cu Valoarea nominală unitară.

Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond evaluate la valoarea justă	Titluri de stat la valoarea justa	Obligatiuni corporatiste	Total
<b>1 ianuarie 2017</b>	<b>1.815.185.159</b>	<b>24.550.341</b>	<b>64.499.755</b>	<b>103.690.723</b>	<b>0</b>	<b>2.007.925.978</b>
Achiziții 2017	21.350.207	0	94.999.951	39.996.019	41.749.985	198.096.162
Vanzări 2017	-8.075.842	-460.904	0	-76.378.341		-84.915.087
Dobanda aferenta				-1.203.363	274.508	-928.855
Constituirii ajustari pierderi din deprecieri	-31.836	-132.936	4.077.417			3.912.645
Modificarea valorii juste	251.456.761	0	66.826.915	-2.060.631	-122.529	316.100.515
<b>31 decembrie 2017</b>	<b>2.079.884.449</b>	<b>23.956.501</b>	<b>230.404.038</b>	<b>64.044.408</b>	<b>41.901.964</b>	<b>2.440.191.358</b>

Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond evaluate la valoarea justă	Titluri de stat la valoarea justa	Total
<b>1 ianuarie 2016</b>	<b>1.654.647.742</b>	<b>25.308.106</b>	<b>48.661.429</b>	<b>-</b>	<b>1.728.617.277</b>
Achiziții 2016	24.762.258	-	14.000.000	100.989.762	139.752.020
Vânzări 2016	-1.309.036	-501.650	-	-	-1.810.686
Constituirii ajustări pierderi din deprecieri	-1.155.618	-256.115	-4.077.417	-	-5.489.150
Modificarea valorii juste	138.239.813	-	5.915.743	2.700.961	146.856.517
<b>31 decembrie 2016</b>	<b>1.815.185.159</b>	<b>24.550.341</b>	<b>64.499.755</b>	<b>103.690.723</b>	<b>2.007.925.978</b>

Intrările de acțiuni în anul 2017, în sumă totală de 21.350.207 lei includ în principal următoarele:

## **Note la situațiile financiare individuale**

### **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**

- achiziții de acțiuni pe piața deal în sumă de 8,4 mil lei ale Intercontinental SA București;
- achiziție directă de acțiuni SAI Muntenia în sumă de 0,03 mil lei;
- finalizarea înregistrării operațiunii de majorare a capitalului social la Vrancart SA cu suma de 12,9 mil lei.

Cedările de acțiuni totale în sumă de 8.536.746 lei cuprind valoarea contabilă a titlurilor de participare ieșite din gestiune, în principal ca rezultat al vânzărilor de titluri (Fondul Proprietatea 2,8 mil lei, Turism Felix 2,5 mil lei, Prebet 1,4 mil lei, Șantierul Naval 0,8 mil lei, Nuclearelectrica 0,5 mil lei, etc).

În anul 2017 au fost achiziționate unități de fond în sumă de 95 mil lei, din care la Fondul Închis de Investiții Active Plus în sumă de 60 mil lei și la Fondul Închis de Investiții Optim Invest în sumă de 35 mil lei.

În cursul anului 2017 au fost achiziționate titluri de stat în sumă de 40 mil lei.

Achizițiile de obligațiuni corporatiste în cursul anului 2017 în sumă totală de 41,7 mil lei, includ obligațiuni Vrancart în sumă de 36,8 mil lei și obligațiuni Impact în sumă de 4,9 mil lei.

Intrările de titluri deținute ca active financiare disponibile pentru vânzare în cursul anului 2016 includ în principal achiziții de acțiuni pe piața bursieră în sumă de 11,4 mil lei (Romgaz 3,3 mil lei, Biofarm SA 3,1 mil. lei, Electrica 2,9 mil lei, Transgaz 2 mil. lei, etc) și participarea la majorarea capitalului social al SIF Imobiliare PLC cu suma de 13,4 mil lei.

Cedările de acțiuni totale în sumă de 1,8 mil. lei cuprind valoarea contabilă a titlurilor de participare ieșite din gestiune, în principal ca rezultat al vânzărilor de titluri (Albalact 1,1 mil lei, Fondul Proprietatea 0,2 mil lei, etc.).

În anul 2016 au fost achiziționate unități de fond în sumă de 14 mil lei la Fondul Închis de Investiții Active Plus.

Administratorul Fondului Active Plus este SAI Swiss Capital cu sediul în București, Bd. Dacia nr. 20, etaj 4., Sector 1 înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/10183/1998, cod unic de înregistrare 11070990, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. D4551/28.10.1998, înregistrată în registrul C.N.V.M. sub nr. PJR05SAIR/400015 din 14/12/2004, telefon 021.408.42.25, fax 021.408.42.22.

Depozitarul Fondului Active Plus este UniCredit Ţiriac Bank S.A., persoană juridică cu sediul în București, Str. Ghețarilor nr. 23-25, sector1, RO-014106, România, înmatriculată în Registrul Comerțului al Mun. București sub nr. J40/7706/1991, având codul fiscal RO361536, având autorizația BNR, seria B Nr.000007/01.07.1994, înscrisă în Registrul CNVM sub nr. PJR10DEPR/400011.

Administratorul Omnitrend este SAI SIRA cu sediul în București, Strada Finlanda nr. 25, etaj 2., Sector 1 înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/914/1996, cod unic de înregistrare 8106253, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 256/19.01.2004, înregistrată în registrul C.N.V.M. sub nr. PJR05SAIR/400008, telefon 021.230.00.78, fax 021.230.45.50.

Depozitarul Fondului Omnitrend este Banca Comercială Română S.A., persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul C.N.V.M. sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Administratorul Optim Invest este SAI Broker SA cu sediul în Cluj Napoca, Strada Moșilor nr. 119, etaj 4, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 71/29.01.2013, înregistrată în registrul C.N.V.M. sub nr. PJR05SAIR/29.01.2013, telefon 0364260755 /, fax 0364780124.

Depozitarul Fondului Optim Invest este BRD GSG S.A., persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/19.12.1991, cod unic de înregistrare 361579, înregistrată în registrul C.N.V.M. sub nr. PJROLINCR400008.

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare

În LEI	2017	2016
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>982.963.061</b>	<b>845.743.951</b>
Câștig din evaluarea la valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare	316.072.688	140.679.472
(Câștig) transferat în contul de profit și pierdere aferent activelor financiare disponibile pentru vânzare ieșite din portofoliu	(2.442.752)	(216.335)
Efectul deprecierei activelor financiare disponibile pentru vânzare transferat în contul de profit și pierdere		4.077.417
Efectul impozitului pe profit amânat aferent	(44.763.818)	(7.321.445)
<b>La 31 decembrie</b>	<b>1.251.829.179</b>	<b>982.963.061</b>

### 19. Investiții deținute până la scadență

În LEI	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Obligațiuni	6.499.764	6.336.716
<b>Total</b>	<b>6.499.764</b>	<b>6.336.716</b>

Obligațiunile în sold la 31 decembrie 2017 includ obligațiuni corporatiste emise de Banca Transilvania în EURO, în sumă de 6.321.346 lei (31 decembrie 2016: 6.160.454 lei), inclusiv dobânda cuvenită, 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 <sub>6luni</sub> + o marjă stabilită la 6,25%;

### 20. Investiții imobiliare

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
<b>Sold 1 ianuarie</b>	<b>19.288.964</b>	<b>19.288.964</b>
Intrări	-	-
Transfer de la imobilizări corporale	-	-
Ieșiri	(281.324)	-
Modificări ale valorii juste	856.821	177.703
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>20.042.164</b>	<b>19.466.667</b>

Modificarea valorii juste la 31 decembrie 2017 este una favorabilă și a rezultat ca urmare a evaluării investițiilor imobiliare.



## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

Evaluarea proprietăților imobiliare a fost realizată prin abordarea pe bază de venit (pentru proprietățile de tip construcții+teren care constituie unități generatoare de numerar de sine stătătoare) respectiv prin metoda comparațiilor de piață (pentru terenurile deținute).

În cazul construcțiilor cu terenul aferent, evaluatorul a procedat la determinarea suprafeței închiriable, stabilirea chiriei unitare obținabile, determinarea venitului potențial brut, estimarea gradului anual de ocupare, determinarea cheltuielilor de operare ale proprietarului (cheltuieli fixe și cheltuieli variabile), determinarea venitului efectiv net, determinarea ratei de capitalizare, determinarea valorii potențiale a proprietății, determinarea investițiilor de conversie și, în final, determinarea valorii efective a proprietății. Sursele de informații utilizate sunt reprezentate de informațiile de piață și cele furnizate de publicații ale ANEVAR.

Evaluarea a fost efectuată de către evaluatori interni, evaluatori autorizați de către Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România (ANEVAR).

În cursul anului 2017 veniturile realizate din investiții imobiliare (chirii, utilități refacturate și vânzarea unui spațiu) sunt în sumă de 265 mii lei, iar cheltuielile aferente (utilități, asigurări, impozite locale) în sumă de 136 mii lei.

### 21. Imobilizări corporale

<i>În LEI</i>	<b>Terenuri si construcții</b>	<b>Instalații tehnice si mijloace de transport</b>	<b>Alte instalații, utilaje si mobilier</b>	<b>Total</b>
<i>Cost</i>				
La 1 ianuarie 2017	3.819.727	1.718.722	434.906	5.973.355
Reevaluare	-	-	-	-
Achiziții	-	415.351	44.082	<b>459.432</b>
Leșiri	-	(174.587)	(8.368)	<b>(182.955)</b>
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>3.819.727</b>	<b>1.959.486</b>	<b>470.619</b>	<b>6.249.832</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>				
La 1 ianuarie 2017	825.991	1.613.950	349.486	<b>2.789.427</b>
Amortizare aferent reevaluare	-	-	-	-
Cheltuiala cu amortizarea	110.204	61.877	20.767	<b>192.849</b>
Leșiri	-	(162.437)	(5.605)	<b>(168.042)</b>
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>936.195</b>	<b>1.513.390</b>	<b>364.648</b>	<b>2.814.233</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>				
<b>La 1 ianuarie 2017</b>	<b>2.993.736</b>	<b>104.772</b>	<b>85.420</b>	<b>3.183.928</b>
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>2.883.532</b>	<b>446.096</b>	<b>105.970</b>	<b>3.435.599</b>

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

<i>În LEI</i>	<b>Terenuri si constructii</b>	<b>Instalatii tehnice si mijloace de transport</b>	<b>Alte instalatii, utilaje si mobilier</b>	<b>Total</b>
<i>Cost</i>				
La 1 ianuarie 2016	3.484.852	1.956.786	464.519	<b>5.906.157</b>
Reevaluare	155.129			<b>155.129</b>
Achiziții	0	23.912	23.297	<b>47.209</b>
leșiri	179.746	-261.976	-52.910	<b>-135.140</b>
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>3.819.727</b>	<b>1.718.722</b>	<b>434.906</b>	<b>5.973.355</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>				
La 1 ianuarie 2016	412.899	1.778.354	384.430	<b>2.575.683</b>
Amortizare aferent reevaluare	122.364			<b>122.364</b>
Cheltuiala cu amortizarea	110.982	97.572	17.966	<b>226.520</b>
leșiri	179.746	-261.976	-52.910	<b>-135.140</b>
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>825.991</b>	<b>1.613.950</b>	<b>349.486</b>	<b>2.789.427</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>				
<b>La 1 ianuarie 2016</b>	<b>3.071.953</b>	<b>178.432</b>	<b>80.089</b>	<b>3.330.474</b>
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>2.993.736</b>	<b>104.772</b>	<b>85.420</b>	<b>3.183.928</b>

## 22. Alte active financiare

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Debitori diverși	1.575.659	15.783.982
Creanțe privind impozitul pe profit curent	1.317.387	355.009
Alte active financiare	151.641	41.328
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	-1.417.610	-745.724
<b>Total</b>	<b>1.627.078</b>	<b>15.434.596</b>

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

Provizionul pentru deprecierea debitorilor diverși și pentru dividendele de încasat poate fi analizat după cum urmează:

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>745.724</b>	<b>756.114</b>
Reluare de provizion	-	(10.390)
Constituire de provizion	671.886	-
<b>La 31 decembrie</b>	<b>1.417.610</b>	<b>745.724</b>

La 31 decembrie 2017 a fost constituită ajustare pentru deprecierea creanțelor, reprezentând dividende restante neîncasate de la o societate.

La 31 decembrie 2016 reluarea de provizion a fost efectuată în principal ca urmare a scoaterii din evidență a unor dividende restante, ca rezultat al radierii societăților respective.

Celelalte active financiare sunt reprezentate în principal de diferite avansuri plătite pentru investiții și dividende de încasat. Acestea sunt cu contrapartide fără rating de credit extern.

La data de 31 decembrie 2017, alți debitori (inclusiv dividende de încasat), în valoare de 1.417.610 lei (2016: 745.724 lei) au fost restante cu mai mult de 365 de zile și au fost provizionate.

Activele financiare care nu sunt restante nu sunt depreciate și nu au rating de credit extern.

### 23. Dividende de plată

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Dividende de plată aferente anului 2014	15.586.380	20.204.246
<b>Total dividende de plată</b>	<b>15.586.380</b>	<b>20.204.246</b>

Dividendul brut pe acțiune aferent anului 2014 a fost în sumă de 0,1 lei.

Conform Deciziei AGA, dividendele neridicate timp de trei ani și pentru care dreptul de a solicita plata a fost prescris se înregistrează în capitalurile proprii la Alte rezerve.

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### 24. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2017 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	1.090.001.769	(1.090.001.769)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	12.705.224	(12.705.224)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.102.706.993</b>	<b>(1.102.706.993)</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	(1.102.706.993)
Diferențe temporare nete - cota 10%	-	-	--
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(176.433.120)</b>

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2016 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	(309)	-	(309)
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	805.597.010	(805.597.010)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	11.930.808	(11.930.808)
<b>Total</b>	<b>(309)</b>	<b>817.527.818</b>	<b>(817.528.127)</b>
Impozitul aferent pierderii reportate	-	-	-
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	(817.528.127)
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(130.804.501)</b>

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 31 decembrie 2017 în sumă de 176.433.120 lei (2016: 130.804.499 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea altor elemente ale rezultatului global în sumă de 154.031.379 lei (2016: 109.267.561 lei), fiind generat integral de rezervele aferente activelor financiare disponibile pentru vânzare evaluate la valoare justă,
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare și a ajustărilor pentru depreciere, din care suma de 864.801 lei recunoscută în rezultatul exercițiului curent (favorabil) și suma de 21.536.940 lei recunoscută în rezultatul reportat.

Tabelul de mișcări privind datoriile din impozit profit amânat

	01/01/2017	Creșteri/descreșteri în contul de profit și pierdere	Creșteri/descreșteri în alte elemente ale rezultatului global	31/12/2017
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	49	(49)	-	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	128.895.522	740.943	44.763.819	174.400.284
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	1.908.929	123.907	-	2.032.836
	<b>130.804.500</b>	<b>864.801</b>	<b>44.763.819</b>	<b>176.433.120</b>

	01/01/2016	Creșteri/descreșteri în contul de profit și pierdere	Creșteri/descreșteri în alte elemente ale rezultatului global	31/12/2016
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	72	(22)	-	49
Active financiare disponibile pentru vânzare	122.209.983	(635.906)	7.321.444	128.895.522
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	1.904.633	4.296	-	1.908.929
	<b>124.114.689</b>	<b>(631.633)</b>	<b>7.321.444</b>	<b>130.804.500</b>

### 25. Alte datorii financiare

În LEI	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Datorii către salariați și contribuții aferente	3.267.972	2.139.210
Taxe și impozite	9.117	11.459
Furnizori interni	426.712	456.630
Vărsăminte de efectuat	-	1.857.823
<b>Total</b>	<b>3.703.802</b>	<b>4.465.122</b>

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### 26. Capital și rezerve

#### (a) Capital social

Capitalul social conform Actului Constitutiv al SIF Banat Crișana are valoarea de 52.000.000 lei fiind divizat în 520.000.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al SIF, prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 31 decembrie 2017, numărul acționarilor era de 5.760.880 (31 decembrie 2016: 5.767.382).

Acțiunile emise de SIF Banat Crișana sunt tranzacționate la Bursa de Valori București din noiembrie 1999. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de către societatea Depozitarul Central S.A. București. Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2017 și la 31 decembrie 2016. 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 Actului Constitutiv este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Capital social statutar	52.000.000	54.884.927
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	648.330.055	684.298.992
<b>Capital social retratat</b>	<b>700.330.055</b>	<b>739.183.919</b>

Ca urmare a aprobării de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna aprilie 2016, în luna august 2016 au fost răscumpărate un număr de 30.849.268 acțiuni (cu un număr de 28.849.268 acțiuni va fi redus capitalul social, iar 2.000.000 acțiuni vor fi distribuite către salariați, directori și administratori). Valoarea totală de răscumpărare a acțiunilor a fost de 52.443.756 lei.

Ca urmare a aprobării de către Adunarea Generală a Acționarilor din luna octombrie 2016, în luna septembrie 2017 au fost răscumpărate un număr de 539.276 acțiuni, cu valoarea cărora va fi redus capitalul social.

În cursul anului 2017 a fost operată reducerea capitalului social cu un număr de 28.849.268 acțiuni cu o valoare de 2.884.927 lei.

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

Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aporțat și valoarea capitalului social subscris la SIF. Astfel aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport și nu sunt utilizate la vânzarea titlurilor imobilizate. Reconcilierea rezervei aferente portofoliului inițial conform IFRS cu cea conform Reglementărilor contabile aplicabile până la data aplicării Normei ASF nr. 39/2015 este prezentată în tabelul următor:

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
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
<b>Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996</b>	<b>2.105.675.691</b>	<b>2.105.675.691</b>

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 acumulată din efectul aplicării IAS 29 asupra elementelor de capital de 2.608.519.658 lei la sfârșitul fiecărei perioade prezentate (31 decembrie 2016: 2.644.488.595 lei).

### (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 24.

### (d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2017 este de 10.976.985 lei (31 decembrie 2016: 10.976.985 lei). În anii financiari 2016 și 2017, Societatea nu a mai constituit rezerve legale din profitul repartizat, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

### (e) Dividende

Acționarii Societății nu au aprobat în cursul anului 2017 să se distribuie dividende din profitul anului 2016.

## 27. Rezultatul pe acțiune

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

În LEI	2017	2016
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	69.553.195	81.362.701
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	517.849.298	538.566.179
<b>Rezultatul pe acțiune de baza</b>	<b>0,134</b>	<b>0,151</b>

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

## **Note la situațiile financiare individuale**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017*

### **28. Angajamente și datorii contingente**

#### **(a) Acțiuni în instanță**

La data de 31 decembrie 2017 în evidențele Societății figurau 99 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 85 de litigii și calitate procesuală pasivă în 14 litigii. În cele mai multe dintre litigiile în care Societatea are calitatea de reclamant, obiectul litigiilor îl reprezintă anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor la societățile din portofoliu, recuperarea dividendelor neîncasate sau procedura insolvenței unor societăți din portofoliu. SIF Banat – Crișana SA a fost în litigiu cu societatea Transilvania Construcții Cluj, ca urmare a anulării Hotărârii AGA de distribuire a dividendelor, încasate de Societate în anul 2015 prin executare silită și față de care TRANSILVANIA CONSTRUCȚII SA a formulat contestație la executarea silită. Ca o consecință a judecării litigiului, toate actele de executare silită efectuate în cursul procedurii au fost anulate în mod definitiv.

Pentru a păstra în patrimoniu suma de 469.374 lei, reprezentând dividende în temeiul AGOA din 20.09.2013 și a accesoriilor (penalități de întârziere, onorarii etc), SIF Banat – Crișana a demarat o nouă executare silită a TRANSILVANIA CONSTRUCȚII SA, față de care debitoarea a formulat o nouă contestație la executarea silită, însă, de această dată, SIF Banat – Crișana SA a avut câștig de cauză în primă instanță. Soluția instanței de fond a fost menținută și în calea de atac a apelului, astfel că, după rămânerea definitivă a sentinței apelate, SIF Banat – Crișana SA a încasat, la data de 05.02.2018, suma de 106.266,47 lei reprezentând penalități de întârziere calculate în cadrul dosarului execuțional.

La data prezentei litigiul cu societatea TRANSILVANIA CONSTRUCȚII SA este soluționat definitiv, urmând a fi arhivat după comunicarea tuturor înscrisurilor procedurale.

#### **(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.

#### **(c) Alte angajamente**

Nu este cazul.

### **29. Părți afiliate**

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

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

#### **Personalul cheie de conducere**

*31 decembrie 2017*

- La data de 31 decembrie 2017 Consiliul de Administrație ai SIF BANAT-CRIȘANA SA era format din 4 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica și Marcel Pfister.



## Note la situațiile financiare individuale

### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

- La data de 31 decembrie 2017 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Teodora Sferdian - Director General Adjunct și Laurențiu Riviș - Director.

#### 31 decembrie 2016

- La data de 31 decembrie 2016 Consiliul de Administrație ai SIF BANAT-CRIȘANA SA era format din 7 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Octavian Avrămoiu-Vicepreședinte, Ștefan Dumitru, Valentin Chiser, Ion Stancu, Dan Weiler și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 31 decembrie 2016 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Octavian Avrămoiu – Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct și Laurențiu Riviș - Director.

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

În cursul anului 2017 sumele brute plătite membrilor CA și Directorilor au însumat 6.403 mii lei (2016: 6.562 mii lei).

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

#### Filiale

Filialele Societății la data de 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 sunt următoarele:

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2017	Procentul de deținere la 31 decembrie 2016
SIF IMOBILIARE PLC NICOSIA	100,00%	100,00%
SAI Muntenia Invest SA BUCURESTI (societatea de administrare SIF Muntenia)	99,98%	99,96%
NAPOMAR SA CLUJ-NAPOCA	99,43%	99,43%
SIF HOTELURI SA ORADEA	99,00%	99,00%
AZUGA TURISM SA BUCURESTI	98,94%	98,94%
SILVANA SA CEHU SILVANIEI	96,28%	96,28%
ARIO SA BISTRITA	93,64%	93,64%
IAMU SA BLAJ	76,70%	76,70%
CENTRAL SA CLUJ	63,51%	63,51%
VRANCART SA ADJUD	75,06%	74,72%
SOMPLAST SA BISTRITA	70,75%	70,75%

#### Entități asociate

Entitățile asociate ale Societății la data de 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 sunt următoarele:

- a. Entități în care Societatea deține acțiuni peste 20% din capitalul social și în care are influență semnificativă:

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2017	Procentul de deținere la 31 decembrie 2016
GAZ VEST SA ARAD	25,82%	25,82%
BIOFARM SA BUCURESTI	23,22%	23,22%

b. Societăți în care Societatea deține peste 20% din capitalul social, dar care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți:

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2017	Procentul de deținere la 31 decembrie 2016
NORD CONSTRUCTII SA CAREI	44,31%	44,31%
COMAR SA BAIAMARE	34,94%	34,94%
ATLASCARD SA DEVA	31,36%	31,36%
PETROCART	30,18%	30,18%
FORESTIERA SA TIRGOVISTE	25,75%	25,75%
MOBICOM SA SATU MARE	24,11%	24,11%
AGROMEC GATAIA	23,91%	23,91%
CTCE SA ALBA IULIA	23,24%	23,24%
MOLIDUL SA SUCEAVA	21,63%	21,63%
COMAT CARAS SEVERIN	20,41%	20,41%

c. Dețineri peste 20% din capitalul social, dar societățile sunt în insolvență/lichidare/faliment etc:

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2017	Procentul de deținere la 31 decembrie 2016	Stare
ARADEANCA SA ARAD	39,16%	39,16%	INS
MOBILA USI SA BACAU	32,45%	32,45%	LJ
ELBAC SA BACAU	32,45%	32,45%	LJ
AGROPRODUCT RESITA	30,00%	30,00%	RJ
AGROINDUSTRIALA NADLAC	30,00%	30,00%	DIZ
UZINA ARDEALUL ALBA IULIA	29,51%	29,51%	LJ
COMMIXT SA OCNA MURES	28,97%	28,97%	LJ
MOBIMET SA HATEG	28,87%	28,87%	LJ
METALURGICA SA MARGHITA	28,41%	28,41%	F
SUINPROD GALDA DE JOS	27,09%	27,09%	LJ
MEBIS SA BISTRITA	26,78%	26,78%	INS
EXFOR SA BUCURESTI	24,23%	24,23%	LJ
AGROINDUSTRIALA SAGU	23,62%	23,62%	LJ
MOPAL SA BISTRITA	21,89%	21,89%	RJ
TRANSILVANIA AIUD	20,19%	20,19%	LJ

Ins: insolvență

Li: lichidare

RJ: reorganizare judiciară

DIZ: dizolvare

F: faliment

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii

	2017	2016
<b>Venituri din dividende, din care:</b>		
VRANCART ADJUD	10.532.058	10.325.547
SAI Muntenia	7.497.000	5.526.049
BIOFARM BUCURESTI	3.890.043	3.478.037
GAZ VEST ARAD	2.408.666	2.100.782
IAMU BLAJ	1.238.670	1.210.982
SILVANA CEHU SILVANIEI	-	721.886
ATLASCARD DEVA	43.886	40.774
<b>Total</b>	<b>25.610.323</b>	<b>23.404.057</b>

### Alte cheltuieli, din care:

- cheltuieli cu chirii și cheltuieli funcționare	139.074	137.299
Gaz Vest – furnizare gaz	49.780	-

### Tranzacții prin situația poziției financiare

	2017	2016
<b>Alte creanțe, din care:</b>		
SILVANA CEHU SILVANIEI	671.886	671.886
VRANCART ADJUD	-	12.906.934
VRANCART ADJUD-obligațiuni	36.724.985	
VRANCART ADJUD-dobândă	264.488	
<b>Total</b>	<b>37.661.359</b>	<b>13.578.820</b>

### Alte datorii, din care:

SIF Imobiliare	-	1.857.823
Administrare Imobiliare	11.528	11.577
Gaz Vest	6.792	
<b>Total</b>	<b>18.320</b>	<b>1.869.400</b>

În cursul anului 2017 Societatea a înregistrat următoarele operațiuni legate de participarea la majorarea capitalului social la societăți:

- SIF Imobiliare PLC - virat suma rămasă din subscriere de 1.857.823 lei;
- Vrancart SA Adjud operarea la Depozitarul Central a majorării la capital social efectuată în anul 2016 cu suma de 12.906.934 lei.

În cursul anului 2017 au mai fost achiziționate 24 acțiuni SAI Muntenia, procentul actual deținut fiind de 99,98%.

## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### 30. Evenimente ulterioare datei bilanțului

- Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana, întrunit în ședința din data de 16 ianuarie 2018, a aprobat numirea domnului Ionel-Marian CIUCIOI în funcția de administrator provizoriu al SIF Banat-Crișana până la întrunirea adunării generale a acționarilor.
- Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana, întrunit în data de 25 ianuarie 2018, în conformitate cu prevederile art. 7 alin. (15) din Actul Constitutiv al Societății a hotărât menținerea deciziilor Consiliului de administrație din data de 24.04.2017, reconfirmând numirea domnului Radu Răzvan Străuț, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, în funcția de Director General Adjunct al SIF Banat-Crișana și delegarea conducerii societății în temeiul art. 143 din Legea nr. 31/1990.  
SIF Banat-Crișana va face demersurile necesare în vederea autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a domnului Radu Răzvan Străuț în calitate de director al societății.
- În data de 15 februarie 2018, SIF Banat-Crișana a publicat rezultatele financiare preliminare aferente anului încheiat la 31 decembrie 2017 prin comunicare în piață (BVB) și postare pe pagina de Internet a Societății, la adresa [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro).
- În data de 9 martie 2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat către SIF Banat-Crișana Autorizația prin care SIF Banat-Crișana este autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA).

### 31. Raportare pe segmente de activitate

#### Informații Segmente de activitate

Segmentele de activitate sunt componente care se angajează în activități comerciale, care pot genera venituri sau cheltuieli, ale căror rezultate din exploatare sunt revizuite periodic de către principalul factor de decizie (CODM) și pentru care informațiile financiare discrete sunt disponibile. CODM este persoana sau grupul de persoane care alocă resurse și evaluează performanțele entității. CODM a fost identificat ca fiind Consiliul de administrație al Societății.

#### Descrierea produselor și a serviciilor din care fiecare segment raportabil derivă veniturile sale

Societatea este organizată pe baza unui segment principal de afaceri, activitatea sa principală fiind efectuarea de investiții financiare, în scopul de a crește valoarea acțiunilor sale de trezorerie în conformitate cu reglementările în vigoare și gestionarea ulterior portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor conexe la instrumentele investite.

#### Factori care utilizat de conducere pentru a identifica segmentele raportabile

Societatea a considerat că are un singur segment de activitate, deoarece are o singură unitate strategică de afaceri.

Informații financiare ale segmentului care sunt revizuite de către CODM include portofoliul de investiții al Societății, în principal active financiare disponibile pentru vânzare, precum și veniturile din dividende ale Companiei. CODM obține situațiile financiare ale Societății pregătite conform IFRS. Aceste informații financiare se suprapun cu analiza segmentului furnizat intern la CODM. Ca atare, managementul a aplicat principiul de bază al IFRS 8, Segmente de activitate, în a determina care dintre seturile de informații financiare suprapuse, ar trebui să constituie baza unor segmente operaționale.

## Note la situațiile financiare individuale

### pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

Conducerea a considerat că informațiile privind situațiile financiare IFRS sunt disponibile mai puțin frecvent pentru a concluziona că raportarea pe segmente trebuie să excludă orice alte detalii în afară de informații despre portofoliul de investiții și veniturile din dividende.

(C) Măsurarea profitului din exploatare al segmentului, respectiv activele și datoriile atribuibile segmentului

CODM revizuieste situațiile financiare întocmite în baza IFRS și evaluează performanța segmentului bazat pe profit înainte de impozitare.

#### Informații despre profitul segmentului, respectiv activele și pasivele segmentului

În LEI	31-Dec-17	31-Dec-16
<b>Venituri</b>		
Venituri din dividende	81.469.412	101.624.336
Venituri din dobânzi	3.277.959	5.314.722
Alte venituri operaționale	180.497	225.646
<b>Venituri totale</b>	<b>84.927.868</b>	<b>107.164.704</b>
<b>Câștig din investiții</b>	<b>3.308.818</b>	<b>2.257.033</b>
<b>Cheltuieli</b>	<b>(15.745.275)</b>	<b>(25.120.258)</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>72.491.410</b>	<b>84.301.479</b>
Impozitul pe profit	(2.938.216)	(2.938.778)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>69.553.195</b>	<b>81.362.702</b>
<b>Rezultatul segmentului</b>	<b>69.553.195</b>	<b>81.362.702</b>
Numerar si echivalente de numerar	11.320.217	16.372.090
Depozite bancare	4.814.586	41.253.904
Investitii in active financiare	2.446.691.460	2.014.263.003
Investitii imobiliare si mijloace fixe	23.477.763	22.650.595
Alte active (financiare si nefinanciare)	1.841.146	15.649.736
<b>Total active ale segmentului</b>	<b>2.488.145.171</b>	<b>2.110.189.328</b>
Dividende de plată	15.586.380	20.204.246
Datorii privind impozitul pe profit amânat	176.433.120	130.804.501
Alte datorii (financiare si nefinanciare)	4.885.528	4.934.496
<b>Total datorii ale segmentului</b>	<b>196.905.028</b>	<b>155.943.243</b>
Plati pentru investitii in active financiare disponibile pentru vanzare	-187.000.444	-152.658.954

Toate veniturile Societății sunt obținute în România.