

SIF Banat – Crișana S.A.

**Situații financiare consolidate interimare,
simplificate la 30 iunie 2018**

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

Cuprins

pagina

Situații financiare consolidate interimare, simplificate

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

1

Situația consolidată simplificată a poziției financiare

2-3

Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

4 – 7

Situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie

8 – 9

Note la situațiile financiare consolidate simplificate

10 – 36

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Situația consolidată simplificată a profitului și a altor elemente ale rezultatului global pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

În LEI	Notă	30-Jun-18	30-Jun-17
Venituri			
Venituri din dividende	8	71.003.960	32.233.571
Venituri din dobânzi	9	1.998.476	1.751.236
Alte venituri operaționale	10	10.159.334	9.557.359
Câștig din investiții			
Câștig din investiții imobiliare		-	-
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar		93.190	(3.502)
Profit/(Pierdere) neta din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	11	(11.685.363)	9
Profit/(pierdere) din vanzarea activelor	12	(553.308)	(62.672)
Cheltuieli			
Alte (cheltuieli)/reluări din ajustări pentru deprecierea altor active și provizioane		-	322.030
Cheltuieli cu comisioanele	13	(1.649.701)	(1.233.547)
Cheltuieli operaționale	14	(12.295.672)	(9.958.431)
Profit înainte de impozitare		57.070.916	32.606.053
Impozitul pe profit	15	(2.199.570)	(2.884.847)
Profit net al exercițiului financiar		54.871.346	29.721.206
Profitul este atribuit către:			
Societății mama		54.872.091	29.720.925
Intereselor care nu controlează		(745)	281
Profit total aferent exercițiului financiar		54.871.346	29.721.206
Castig din tranzactii recunoscut in rezultatul reportat conform IFRS 9			
	12	70.186.930	
Impozit aferent		(11.132.023)	
Câștig net recunoscut în rezultatul reportat		59.054.907	
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care sunt sau pot fi transferate in rezultat reportat sau in profit sau pierdere			
Rezerva de valoare justă (active financiare):			
Suma transferată în profit sau pierdere		553.308	-351.232
Suma transferată în rezultat reportat (instrumente de capitaluri proprii)		-70.186.930	
Variația valorii juste aferenta acțiunilor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		52.368.711	180.327.713
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		13.799.861	(28.796.237)
Rezerve din reevaluarea la mijloacelor fixe		-	-
Alte elemente ale rezultatului global		(3.465.050)	151.180.244
Total rezultat global aferent perioadei		110.461.203	180.901.450
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,106	0,057
Diluat		0,106	0,057

Situațiile financiare interimare consolidate simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 septembrie 2018, și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Ștefan Doba
Director Economic

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Situația consolidată simplificată a poziției financiare consolidate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)**

	Notă	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Active			
Numerar și echivalente de numerar	16	88.491.752	58.282.699
Depozite bancare	17	2.008.077	31.473.033
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	18	940.793.817	338
Creante comerciale	19	5.413.266	101.767.377
Stocuri		4.684	80.808.539
Alte active curente		169.015	1.351.238
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	20	1.374.714.665	1.642.602.587
Investiții în asociați		105.898.466	68.700.510
Active financiare evaluate la cost amortizat	21	6.498.626	6.499.763
Investiții imobiliare	22	20.956.229	289.152.520
Imobilizări corporale		3.559.594	570.200.464
Imobilizări necorporale		36.538	10.282.641
Alte active pe termen lung		10.326	526.261
Fond comercial			8.620.328
Investiții			<u>266.055</u>
Total active		<u>2.548.555.055</u>	<u>2.870.534.353</u>
Datorii			
Datorii comerciale	23	2.102.458	133.367.836
Dividende de plată		15.494.323	15.586.380
Datorii privind impozitul pe profit amânat	24	157.845.233	207.270.420
Împrumuturi		95.714	129.370.582
Subvenții pentru investiții		-	38.478.444
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli		1.467.423	2.316.355
Alte datorii		<u>5.286</u>	<u>2.492.333</u>
Total datorii		<u>177.010.437</u>	<u>528.882.350</u>
Capitaluri proprii			
Capital social statutar	25	52.000.000	52.000.000
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	25	648.330.055	648.330.055
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	25	2.105.675.691	2.105.675.691
Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	25	(2.608.519.657)	(2.608.519.657)
Actiuni proprii	25	(4.748.190)	(4.748.190)
Pierderi din rascumpararea acțiunilor proprii		(124.659)	(124.659)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		595.000	
Alte rezerve		-	(21.635.428)
Profit acumulat		1.411.115.877	1.186.668.064
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		97.794	62.597.610
Rezerve legale		11.233.541	26.734.310
Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		<u>755.885.621</u>	<u>808.753.426</u>

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Situația consolidată simplificată a poziției financiare consolidate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 *(toate sumele prezentate sunt în lei)*

	<u>2.371.541.072</u>	<u>2.255.731.222</u>
Interese care nu controlează	<u>3.546</u>	<u>85.920.781</u>
Total capitaluri proprii	<u>2.371.544.618</u>	<u>2.341.652.003</u>
Total datorii și capitaluri proprii	<u>2.548.555.055</u>	<u>2.870.534.353</u>

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 septembrie 2018, și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Ștefan Doba
Director Economic

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

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

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

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

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

Sem I 2017	Capital Social	Rezerve legale	Rezerve aplicare Lege Nr. 133/1996 inflatare	Rezerve din reevaluarea AFS	Actiuni proprii	Pierderi din rascumparare actiuni	Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	Profit acumulat	Efectul aplicarii IAS 29	Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)
Sold la 1 ianuarie 2017	<u>739.183.919</u>	<u>11.232.791</u>	<u>2.105.675.691</u>	<u>573.654.696</u>	<u>(52.443.756)</u>	<u>(734.130)</u>	<u>175.943</u>	<u>1.231.158.616</u>	<u>(2.644.488.595)</u>	<u>1.963.415.175</u>	<u>(360)</u>	<u>1.963.414.815</u>
Profit an curent	-	-	-	-	-	-	-	29.720.925	-	29.720.925	281	29.721.206
Alte miscari în rezultatul global												
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata în contul de profit și pierdere	-	-	-	(351.232)						(351.232)		(351.232)
Variatia neta a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	180.327.713				17.080.117		197.407.830		197.407.830
Impozitul pe profit amanat aferent	-	-	-	(28.796.237)						(28.796.237)		(28.796.237)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	151.180.244				46.801.042		197.981.286	281	197.981.567
Majorare/Scadere interese de participare în filiale	-	-	-									
Variatia rezervei aferente filialelor	-	-	-									

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Situația consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

Sem I 2017	Capital social	Rezerve legale	Rezerve aplicare Lege Nr. 133/1996 inflatate	Rezerve din reevaluarea AFS	Actiuni proprii	Pierderi din rascumparare actiuni	Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	Profit acumulat	Efectul aplicarii IAS 29	Total	Interese care nu controlează	Total capitaluri Proprii
	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)	(LEI)
Rascumparare actiuni proprii												
Anulare actiuni proprii												
Total tranzactii cu actionarii, recunoscute direct în capitalurile proprii												
Sold la 30 iunie 2017	<u>739.183.919</u>	<u>11.232.791</u>	<u>2.105.675.691</u>	<u>724.834.940</u>	<u>(52.443.756)</u>	<u>(734.130)</u>	<u>175.943</u>	<u>1.277.969.588</u>	<u>(2.644.488.595)</u>	<u>2.161.406.391</u>	<u>(79)</u>	<u>2.161.406.312</u>

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 septembrie 2018, și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Ștefan Doba
Director Economic

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)**

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Fluxuri de numerar din activități de exploatare	54.871.346	29.721.208
Profit net al perioadei		
Ajustări pentru:		
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	263.328	195.469
(Castig)/Pierdere neta din cedarea imobilizărilor corporale	(24.456)	14.893
(Castig)/Pierdere neta din evaluarea investițiilor imobiliare	-	-
Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor	(112.167)	
Profit net din vânzarea activelor (Nota 12)	553.308	62.672
(Câștigul net)/ Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (Nota 11)	11.685.363	(9)
(Câștigul net)/ Pierdere netă din cedare/achiziție filiale	-	-
Venituri din dividende (Nota 8)	(71.003.960)	(32.233.571)
Venituri din dobânzi	(1992.200)	(1.746.492)
Cheltuieli cu/(venituri din) alte provizioane și ajustări	(276)	(314.920)
(Venituri)/Cheltuieli cu diferențe de curs valutar	(4.285)	2.168
Impozitul pe profit (Nota 15)	2.186.483	2.883.781
Profit operațional înainte de modificarea activelor și pasivelor		
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Modificări ale altor active	(2.690.203)	(1.352.615)
Modificări ale stocurilor	-	-
Modificări ale altor datorii	(1.152.370)	(2.304.018)
Impozit pe profit plătit	(26.378.228)	(719.212)
Dobânzi plătite	=	=
Numerar net generat din activitățile de Exploatare	(33.798.316)	(5.790.647)
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
Dobânzi încasate	3.601.369	3.772.025
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și investiții imobiliare	(46.499)	(123.516)
Plăți pentru achiziția de filiale	-	-
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni (Nota 18)	(133.183.428)	(128.742.899)
Încasări din vânzarea de active deținute în vederea vânzării	136.544.019	69.415.700
Încasări din vânzarea de acțiuni	-	-
(Plasamente) / Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni	13.359.500	44.767.333

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Situația consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)**

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Incasari din vânzarea de active la valoarea justa prin contul de profit și pierdere	16.000.255	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Dividende încasate	65.938.360	25.387.660
Încasări / Plăți de la asociați		
Încasări / Plăți din investiții în alte titluri		
Numerar net utilizat în activități de investiții	102.213.577	14.458.938
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Încasări/Rambursări de împrumuturi	(24.019)	84.381
Dividende plătite acționarilor societății	(1.550)	(3.000)
Rascumparare actiuni proprii		
Dobanzi platite	(6.277)	(4.739)
Numerar net folosit în activități de finanțare	(31.846)	76.642
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar	<u>68.383.414</u>	<u>8.744.932</u>
Numerar și echivalente în numerar la începutul exercițiului financiar	<u>20.108.338</u>	<u>19.904.728</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	<u>88.491.752</u>	<u>28.649.660</u>

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Numerar în casierie	2,863	8.239
Conturi curente la bănci	18.913.271	3.618.832
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	69.522.000	25.000.000
Dobanda aferenta depozitelor	41.094	
Alte valori	12.524	22.589
Descoperit de cont bancar	=	=
Numerar și echivalente de numerar	<u>88.491.752</u>	<u>28.649.660</u>

Situațiile financiare consolidate interimare, simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 28 septembrie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Ștefan Doba
Director Economic

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

1. Entitatea care raportează

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

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

Obiectul de activitate al Societății este:

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

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

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.

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2018 ale Societății de Investiții Financiare Banat - Crișana au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 13 august 2018, înainte de momentul aprobării acestor situații financiare consolidate interimare simplificate.

Situațiile financiare consolidate interimare simplificate ale Societății întocmite pentru semestrul I 2018 cuprind Societatea, filialele ei și asociații („Grup”). Filialele și asociații sunt prezentate în Notă la prezentele situații financiare interimare.

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

În cursul trimestrului I 2018., Societatea a reanalizat criteriile privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite, mai puțin în privința filialelor care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest, Administrare Imobiliare SA).

Astfel, începând cu exercițiul financiar 2018 Societatea va întocmi situații financiare consolidate, în care va include în consolidare filialele care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest, Administrare Imobiliare SA). Celelalte filiale și entități asociate vor fi deconsolidate și vor fi măsurate

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

de către Societate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. În aceste condiții, Societatea va întocmi două seturi de situații financiare: situații financiare individuale și consolidate, în conformitate cu prevederile IFRS 10 și IAS 27.

În baza cerințelor Legii nr. 24/2017 și a Regulamentului ASF nr. 5 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea va întocmi și va prezenta situații financiare interimare consolidate pentru semestrul I 2018 în termen de 3 luni de la încheierea acestuia.

2. Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

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

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

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

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

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active, datorii și capitaluri proprii, în conformitate cu IAS 29 - „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste” deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;
- ajustări de valoare justă și pentru deprecierea valorii activelor financiare, în conformitate cu IAS 39 - „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”;
- ajustări în situația consolidată a rezultatului global pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoare brută;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datorii privind impozitul pe profit amânat, în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea lor la valoarea justă, în acord cu prevederile IAS 40 "Investiții imobiliare"; și
- cerințele de prezentare în conformitate cu IFRS.

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

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

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

Prezentele situații financiare consolidate interimare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018, au fost întocmite în acord cu cerințele IAS 34 "Raportări financiare interimare" și trebuie citite împreună cu situațiile financiare consolidate pentru anul 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 (Norma).

b) Prezentarea situațiilor financiare consolidate interimare simplificate

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

c) Bazele evaluării

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

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

d) Continuitatea activității

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

e) Moneda funcțională și de prezentare

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

f) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare presupune utilizarea din partea conducerii Grupului a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și 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 perioada sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

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

g) Modificări ale politicilor contabile

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

3. Bazele consolidării

a) Filialele și entitățile asociate

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

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

În cursul trimestrului I 2018, pe baza informațiilor disponibile la 31 decembrie 2017, Societatea a reanalizat îndeplinirea criteriilor privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite, mai puțin în privința filialelor care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest, Administrare Imobiliare SA). În conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate.

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

Lista investițiilor în filiale la 30 iunie 2018, 31 decembrie 2017 este următoarea:

Nr.	Denumire societate	Procent deținut (%)	
		30 iunie 2018	31 decembrie 2017
1	(SIF Imobiliare PLC Nicosia), din care:	99,99	99,99
	-Administrare Imobiliare SA	98,90	98,90
2	SAI Muntenia Invest SA București	99,98	99,98
3	(Napomar SA Cluj Napoca)	99,43	99,43
4	(SIF Hoteluri SA Oradea)	98,99	98,99
5	(Azuga Turism SA București)	98,94	98,94
6	(Silvana SA Cehu Silvaniei)	96,28	96,28
7	(Iamu SA Blaj)	76,69	76,69
8	(Vrancart SA Adjud)	75,06	75,06
9	(Somplast SA Bistrița)	70,75	70,75
10	(Central SA Cluj)	67,08	63,51
11	(Ario SA Bistrița) – faliment	93,64	93,64

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

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

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

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

Impactul în situațiile financiare consolidate la 30 iunie 2018 ca efect al eliminării din perimetrul de consolidare al filialelor prezentate în tabelul anterior este sumarizat mai jos:

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

Filiale eliminate din consolidare	Sediu social	% din capital deținut	Capitaluri proprii filială	Valoare justă participație	Investiția societății-mamă	Active totale filială	Datorii totale filială	Active nete	Interese care nu controlează	Active nete aferente societății-mamă	Câștig/(Pierdere) din pierderea controlului
Azuga	București/RO	98,94	17.650.112	26.712.568	29.520.290	34.418.527	977.463	35.395.990	197.164	35.198.826	(8.486.258)
Central SA	Cluj-Napoca/RO	63,51	17.763.241	21.236.823	11.600.513	43.157.210	(5.404.198)	37.753.012	12.621.102	25.131.910	(3.895.087)
IAMU	Blaj/RO	76,70	37.583.590	49.001.511	19.759.778	80.032.181	(27.270.865)	52.761.316	6.462.901	46.298.415	2.703.096
Napomar	Cluj-Napoca/RO Cehu	99,43	4.246.978	22.253.512	25.864.965	45.288.485	(22.633.158)	22.655.328	23.607	22.631.721	(378.208)
Silvana	Silvaniei/RO	96,28	1.155.863	2.435.964	3.790.498	4.775.737	(907.427)	3.868.311	8.835	3.859.476	(1423.511)
Somplast	Bistrița/RO	70,75	(348.994)	3.820.561	5.405.915	18.391.328	(10.750.421)	7.640.907	840.225	6.800.682	(2.980.120)
SIF Hoteluri	Oradea/RO	98,99	23.298.732	96.576.144	79.586.652	111.693.601	(17.668.982)	94.024.619	227.015	93.797.604	2.778.540
Vrancart	Adjud/RO	75,06	140.080.487	147.139.050	77.744.830	394.895.297	(197.786.550)	197.108.747	22.601.889	174.506.858	(27.367.808)
SIF Imobiliare	Nicosia/CY	99,99	176.767.097	268.708.025	158.637.617	416.529.465	(126.128.973)	290.400.491	42.931.939	247.468.552	21.239.472
TOTAL			418.197.106	637.884.158	411.911.058	1.149.181.831	(407.573.111)	741.608.720	85.914.677	655.694.043	(17.809.885)

Entitățile asociate

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 30 iunie 2018 este de 26 (31 decembrie 2017: 27), din care:

- Două entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă, eliminate din perimetrul de consolidare începând cu 01 ianuarie 2018, ca efect al clasificării Societății ca entitate de investiții;
- 9 (31 decembrie 2017: 10) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- 15 entități în insolvență/lichidare/faliment.

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

Valori la 01 ianuarie 2018	Biofarm	Gaz Vest	Total
Valoarea prin punere în echivalență	63,295,657	5,404,853	68,700,510
Valoarea justă a participației	66,817,208	28,208,657	95,025,865
Diferența din deconsolidare entități asociate			26,325,355
Câștig/(Pierdere) din pierderea controlului filialelor			(17.809.885)
Rezultat total aplicare excepție de la consolidare conform IFRS 10 - câștig			8.515.470

b) Tranzacții eliminate la consolidare

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

4. Segmente operaționale

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

5. Politici contabile semnificative

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare consolidate interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare consolidate încheiate la 31 decembrie 2017, modificate cu prevederile IFRS 9 "*Instrumente financiare*" în vigoare începând cu 1 ianuarie 2018, precum și cu Amendamente la IFRS 10 "*Situații financiare consolidate*".

Prezentarea investițiilor în situațiile financiare ale Societății are în vedere atât cerințele IFRS 9, cât și cerințele IFRS 10 (după 1 ianuarie 2018), privind clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare deținute de Societate.

Principalele modificări de politici contabile rezultate în urma aplicării IFRS 9 sunt:

- *Activele financiare se califică în trei categorii de măsurare:*
 - (i) evaluate ulterior la *costul amortizat*,
 - (ii) evaluate ulterior la *valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)* și
 - (iii) evaluate ulterior la *valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL)*;
- *Clasificarea instrumentelor de datorie* 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 măsurate 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 evaluate la valoarea justă. 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.
- *Eliminarea cerințelor privind testarea deprecierei* instrumentelor de capital propriu (acțiuni);
- *Recunoașterea în rezultatul reportat a câștigului din tranzacții* de vânzare de acțiuni evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.
- Pentru acțiunile care în baza IAS 39 au fost evidențiate la cost la 31 decembrie 2017, cu ocazia tranziției la IFRS 9, Societatea a elaborat o metodologie de determinare a valorii juste, împărțind aceste investiții în acțiuni în următoarele categorii: (i) participării unde există comparative piață – vor fi evaluate utilizând tehnici de valoare justă(ii) Participării în societăți unde nu există comparabile de piață, 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

- 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.

Principalele modificări de politici contabile rezultate în urma obținerii calității de entitate de investiții în conformitate cu IFRS 10 sunt:

Investițiile deținute de Societate ca entitate de investiții, vor fi prezentate după cum urmează:

i) Investițiile în filialele excluse din consolidare se evaluează la valoare justă prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9;

ii) Investițiile în filialele (SAI Muntenia și AISA) incluse în perimetrul de consolidare vor fi evaluate în conformitate cu prevederile IFRS 9 și măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

iii) Investițiile în entitățile asociate sunt evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, în conformitate cu IFRS 9;

iv) Investițiile în instrumente de capitaluri proprii (altele decât cele în filiale și entități asociate) - la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global;

v) Investițiile în instrumente de datorie (obligațiuni)

Obligațiunile guvernamentale și corporative vor fi clasificate și măsurate în conformitate cu IFRS 9, după analiza modelului de afaceri și realizarea testului SPPI:

- Obligațiuni guvernamentale și corporative – la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, ca urmare a documentării modelului de afaceri „Hold to collect & sell” și a trecerii testului SPPI;
- Obligațiunile corporative emise de filiale și entități asociate – la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, acestea fiind tratate în mod consecvent cu metoda de evaluare a filialelor și a entităților asociate, urmând prevederile IFRS 10 paragraf 31 și a modelului de afaceri a Societății, în linie cu strategia de ieșire aferentă investițiilor respective; și
- Obligațiunile corporative, altele decât cele emise de filiale și entitățile asociate - la cost amortizat, consistent cu cele detaliate la secțiunea B.1, punctul iv) „*Investițiile în instrumente de datorie (obligațiuni)*”.

vi) Investițiile în unități de fond

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

Unitățile de fond vor fi clasificate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, acestea fiind neeligibile pentru alegerea irevocabilă de a le prezenta în alte modificări ale rezultatului global. Conform IFRS 9, chiar dacă investițiile în astfel de instrumente pot fi asimilate investițiilor în capitaluri proprii în scopuri contabile, acestea nu corespund definiției de capitaluri proprii așa cum este prevăzut de IAS 32. Astfel, instrumentele financiare care oferă titularului dreptul de a plasa instrumentele înapoi emitentului în schimbul unei contraprestații în numerar sau într-un alt activ financiar este o datorie financiară a emitentului. Mai mult decât atât, investițiile respective reprezentând instrumente de datorie din perspectiva IFRS 9, este puțin probabil că aceste investiții vor trece testul SPPI.

6. Informații financiare comparative

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

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

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

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

Până la data de 31 decembrie 2017, Societatea a întocmit situații financiare consolidate exclusiv la finele exercițiului financiar. Începând cu 01 ianuarie 2018, Societatea va prezenta și situații financiare consolidate semestriale. Având în vedere că nu există situații financiare consolidate la 30 iunie 2017, utilizabile ca date comparative, și că începând cu exercițiul financiar 2018 aceasta este clasificată ca entitate de investiții, Societatea a procedat la:

- Determinarea rezultatului din eliminarea filialelor neconsolidate conform aplicării excepției din IFRS10 în baza datelor la 31 decembrie 2017;
- Calculul datelor comparative la 30 iunie 2017 (situația profitului și a altor elemente ale rezultatului global, situația fluxurilor de numerar, situația modificărilor capitalurilor proprii și notele explicative aferente acestora) a fost efectuat incluzând în perimetrul de consolidare doar filialele rămase în urma aplicării prevederilor IFRS 10 (SAI Muntenia și Administrare Imobiliare);
- Notele explicative selectate la raportarea semestrială au în vedere utilitatea informațiilor pentru utilizatori în contextul statutului de entitate de investiții, fiind eliminate notele care nu mai conțin informații relevante la 30 iunie 2018 (Stocuri, Imobilizări corporale și necorporale, Fond comercial, Datorii comerciale, Împrumuturi, Subvenții pentru investiții).

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

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

Categorie active	Clasificare conform		Sold final 31 dec 2017 (IAS 39)	Efect tranzitie				Sold initial 1 ian 2018 (IFRS 9)
	IAS 39	IFRS 9		Reevaluare		Reclasificare		
				PCA	Alte	Obligatorie	Optionala	
Numerar și echivalente de numerar	L&R	Cost amortizat	89.755.732	-	-	-	-	89.755.732
Instrumente de datorie (oblig de stat si corporatiste)	AFS	FVTOCI	68.956.899	-	(343.234)	-	-	68.613.665
Instrumente de datorie (unitati de fond)	AFS	FVTPL (obligatoriu)	247.989.670	-	-	-	-	247.989.670
Instrumente de datorie (obligatiuni corporatiste)	HTM	Cost amortizat	6.321.346	-	-	-	-	6.321.346
TOTAL INSTRUMENTE DE DATORIE			413.023.647	-	-	-	-	412.680.413
Instrumente de capital propriu	HFT	FVTPL (obligatoriu)	338	-	-	-	-	338
Instrumente de capital propriu	AFS	FVTOCI	1.325.656.018	-	-	18.957.169	-	1.344.613.187
Instrumente de capital propriu	FVTPL	FVTOCI	269.541	-	-	-	-	269.541
TOTAL INSTRUMENTE CAPITAL PROPRIU			1.325.925.897	-	-	-	-	1.344.883.066
Imprumuturi	L&R	Cost amortizat	(129.370.582)	-	-	-	-	(129.370.582)
Creante	L&R	Cost amortizat	88.438.622	-	-	-	-	88.438.622
TOTAL CREANTE ȘI DATORII			(40.931.960)	-	-	-	-	(40.931.960)
Alte datorii financiare	L&R	Cost amortizat	(74.431.307)	-	-	-	-	(74.431.307)
Datorii comerciale	L&R	Cost amortizat	(58.936.530)	-	-	-	-	(58.936.530)
Alte active financiare	L&R	Cost amortizat	12.326.109	-	-	-	-	12.326.109
TOTAL ALTE ACTIVE SI DATORII FINANCIARE			(121.041.728)	-	-	-	-	(121.041.728)
TOTAL ACTIVE si DATORII FINANCIARE			1.576.975.856	-	-	-	-	1.595.589.791

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

7. Administrarea riscurilor semnificative

Prin natura obiectului de activitate, Grupul este expus la diferite tipuri de riscuri asociate domeniului de activitate în care acționează. Principalele tipuri de riscuri la care este expus Grupul sunt:

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

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

Grupul 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 situațiilor financiare anuale.

8. Venituri din dividende

Menționăm că, în conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, dividendele aferente acestor participații se recunosc în cadrul veniturilor, cu excepția situației în care reprezintă în mod substanțial o recuperare a costului investiției. Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente semestrului I 2018 de la societățile rezidente și nerezidente au fost de 5% și zero (2017: 5% și zero). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Banca Transilvania	27.065.775	-
BRD	22.329.415	9.939.313
Erste Group Bank AG	11.552.853	11.916.603
CONPET PLOIESTI	4.525.377	1.435.618
BT Asset Management	2.000.000	2.000.000
SNTGN Transgaz	1.989.686	2.031.339
SNP Petrom	717.316	537.987
ELECTRICA S.A.	475.833	487.536
Gaz Vest	-	2.408.666
Iproeb	-	301.469
Comelf	87.451	199.965
PREBET AIUD	-	125.072
Hercules SA Satu Mare	79.791	123.409
Spumotim	24.156	30.995
Altele	156.307	695.599
Total	71.003.960	32.233.571

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

9. Venituri din dobânzi

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	273.834	303.405
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor evaluate la cost amortizat	190.005	186.767
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin contul de profit și pierdere	744.020	306.180
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (titluri de stat și obligațiuni corporatiste)	790.617	954.884
	1.998.476	1.751.236

10. Alte venituri operaționale

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Venituri din activitatea de administrare (SAI Muntenia și Administrare Imobiliare)	9.821.856	9.538.746
Alte venituri operaționale	337.478	18.613
	10.159.334	9.557.359

11. Profit/(pierdere) din evaluarea activelor prin cont de profit și pierdere

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Profit/(Pierdere) din evaluarea/cedarea unitatilor de fond	-16.449.116	
Profit/(Pierdere) din evaluarea obligațiunilor (Vrancart)	461.941	
Profit/(Pierdere) din evaluarea acțiunilor la filiale și entități asociate	-4.213.629	
Castigul/(Pierdere) din vânzarea acțiunilor deținute pe termen scurt	-26	9
Câștigul/(Pierdere) din deconsolidare filiale ca urmare a declarării statutului de entitate de investiții	8.515.467	
Total	-11.685.363	9

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

Ca urmare a faptului că Societatea a concluzionat că îndeplinește criteriile din IFRS 10 pentru a se declara entitate de investiții, la data de 30 iunie 2018, conform IFRS 9, Societatea a evaluat participațiile deținute în unități de fond, acțiuni și obligațiuni deținute la filiale și entități asociate, prin contul de profit și pierdere, rezultând o scădere de valoare în sumă de 17,7 mil lei.

În situația în care Societatea ar fi aplicat IFRS 10 și în anul 2017, la finele semestrului I 2017 diferențele de valoare justă aferente acestor participații, care au fost favorabile, în sumă de 26,4 mil lei, ar fi majorat rezultatul net consolidat la 30 iunie 2017 cu această sumă și ar fi diminuat poziția de alte elemente ale rezultatului global, totalul rezultatului global aferent perioadei rămânând neschimbat.

În cursul semestrului I 2018 au fost răscumpărate unități de fond de către Fondul Închis de Investiții Optim Invest în sumă de 18,5 mil lei, cu o pierdere contabilă de 2,5 mil lei în 2018, respectiv cu 2,3 mil lei câștig obținut față de valoarea de subscriere.

12. Profit/(pierdere) net din vânzarea activelor

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Castigul/(Pierdere) din vanzarea obligatiunilor de stat	-553.308	-95.856
Castigul/(Pierdere) din vanzarea de actiuni		33.184
Total	-553.308	-62.672

Menționăm că în conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, câștigul din tranzacții de vânzare de acțiuni realizat în cursul semestrului I 2018, în sumă netă de 70.186.930 lei, este reflectat în rezultatul reportat. Având în vedere faptul că această sumă este relevantă pentru înțelegerea performanței financiare a Societății, s-a procedat la prezentarea acestei sume pe un rând distinct în Situația simplificată a profitului sau a pierderii.

În semestrul I 2018 au fost vândute obligațiuni de stat în sumă de 27,4 mil lei cu o pierdere în sumă de 0,5 mil lei.

În semestrul I 2017 au fost vândute acțiuni deținute la Fondul Proprietatea și obligațiuni de stat care au fost clasificate ca disponibile pentru vânzare.

13. Cheltuieli cu comisioanele

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Comisioane ASF	1.205.077	965.944
Comisioane depozitare	226.680	182.142
Comisioane datorate SSIF	133.239	716
Comisioane registru	72.000	72.000
Alte comisioane	12.705	12.745
Total	1.649.701	1.233.547

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

14. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	198.087	136.005
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	8.608.897	7.521.385
Cheltuieli cu amortizarea	244.021	194.403
Cheltuieli privind prestațiile externe și alte cheltuieli	3.244.667	2.106.638
Total	12.295.672	9.958.431

În cadrul altor cheltuieli operaționale sunt incluse cheltuielile cu personalul, cheltuielile cu impozitele și taxele, cheltuielile cu amortizarea și alte cheltuieli cu prestații externe.

În perioada încheiată la data de 30 iunie 2018 numărul mediu de salariați a fost de 81 (30 iunie 2017: 86), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 88 (30 iunie 2017: 91).

Societatea și filialele sale fac plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților acestora. Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea și filialele sale nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu au nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, acestea nu sunt obligate să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

15. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	-703.300	2.060.994
Impozit pe venit (1%)	11.624	
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	2.871.835	769.510
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		1.801
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		-49
Imobilizări corporale/Investitii imobiliare	1.463	1.066
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli si ajustari depreciere creante	17.947	51.525
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	2.199.570	2.884.847

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

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

În LEI	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Profit înainte de impozitare	57.070.916	32.606.053
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2017: 16%)	9.131.347	5.216.968
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	2.871.835	769.510
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate	4.135.881	828.219
Veniturilor neimpozabile	-13.875.702	-3.991.377
Elemente similare veniturilor	16.481.372	2.203
Elemente similare cheltuielilor	-147.033	
Pierdere fiscală de recuperat		33.980
Impozit amanat	-5.182.165	54.343
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	-83.942	-29.000
Impozit recunoscut în rezultatul reportat	-11.132.023	
Impozitul pe profit	2.199.570	2.884.846

16. Numerar și echivalente de numerar

În LEI	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Numerar în casierie și alte valori	15.387	365.844
Conturi curente la bănci	18.913.271	41.318.720
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	69.563.094	16.598.135
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	88.491.752	58.282.699

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

17. Depozite bancare

În LEI	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	1.962.054	31.427.783
Dobanda atasată aferentă depozitelor	46.023	45.250
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mare de 3 luni	2.008.077	31.473.033

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Acțiuni	620.873.477	338
Unități de fond	282.443.709	
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobanda atasata)	37.476.631	
Total	940.793.817	338

Urmare a aplicării IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018, deținerile în entitățile asociate, unitățile de fond și obligațiunile deținute la părți afiliate au fost reclasificate în categoria activelor evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în semestrul I 2018 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni	Unitati de fond	Obligațiuni corporatiste deținute la filiale	Total
1 ianuarie 2018	338	-	-	338
1 ianuarie 2018 - retratat	737	230.404.039	36.989.473	362.419.714
Achizitii		84.499.992		84.499.992
Reclasificari din active evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	635.959.310			635.959.310
Vanzari	-338	-18.491.257		-18.491.595
Dobanda aferenta			25.217	25.217
Modificarea valorii juste	-15.086.232	-13.969.065	461.941	-17.720.754
30 iunie 2018	620.873.477	282.443.709	37.476.631	940.793.817

În cursul trimestrului I 2018 societatea a concluzionat că îndeplinește criteriile pentru a se declara entitate de investiții și astfel a reclasificat participațiile deținute în filiale, din active evaluate prin alte elemente ale rezultatului global, în active evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Valoarea justă a acestor participații la data reclasificării a fost în sumă de 635.959.310 lei.

La data de 30 iunie 2018 participațiile deținute în filiale au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una nefavorabilă în sumă de 15.086.232 lei.

În cursul semestrului I 2018 au fost achiziționate unități de fond în sumă de 84.499.992 lei, din care 74,5 mil lei la Fondul Certinvest Actiuni și 10 mil lei la Fondul Închis de Investitii Star Value.

Vânzările de unități de fond includ răscumpărarea de unități de fond de către fondul Optim Invest.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

19. Creanțe

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Debitori diverși și creanțe comerciale	5.920.936	99.024.751
Creanțe privind impozitul pe profit curent	1.000.438	2.317.825
Alte active financiare	138.551	11.010.930
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	-1.646.659	-10.586.129
Total	5.413.266	101.767.377

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.335.552.417	1.301.699.517
Actiuni evaluate la cost	-	23.956.501
Unități de fond evaluate la valoare justă	-	247.989.671
Titluri de stat (inclusiv dobanda atasata)	34.258.841	64.044.407
Obligatiuni corporatiste (inclusiv dobanda atasata)	4.903.407	4.912.490
Total	1.374.714.665	1.642.602.587

Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute la data raportării cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau prețul determinat prin alte metode de evaluare, respectiv evaluare efectuată de către evaluatori. La data de 30 iunie 2018, categoria acțiunilor care sunt clasificate ca evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în Banca Transilvania, Erste Group Bank AG, BRD - Groupe Societe Generale S.A (31 decembrie 2017: Erste Group Bank AG, Banca Transilvania, BRD - Groupe Societe Generale S.A).

La data de 30 iunie 2018 a fost stabilită valoarea justă pentru toate instrumentele financiare.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în perioada de raportare încheiată la 30 iunie 2018 este prezentată în tabelul următor:

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

În LEI	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Titluri de stat la valoarea justa	Obligațiuni corporatiste	Actiuni evaluate la cost	Unitati de fond	Total
1 ianuarie 2018	1.301.699.517	64.044.407	4.912.490	23.956.501	247.989.671	1.642.602.587
1 ianuarie 2018 - retratat	1.344.523.248	64.044.407	4.912.490	0	0	1.413.480.145
Achizitii	48.683.436	0				48.683.436
Reclasificari in active evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere						
Vanzari	-110.339.859	-27.380.600				-137.720.459
Dobanda aferenta		-1.601.216	-768			-1.601.984
Modificarea valorii juste	52.685.592	-803.750	-8.315			51.873.527
30 iunie 2018	1.335.552.417	34.258.841	4.903.407	0	0	1.374.714.665

Scăderea volumului acestor active financiare la data de 1 ianuarie 2018 față de finele anului 2017 este datorată reclasificării, în baza IFRS 9 Instrumente financiare, a unităților de fond, a acțiunilor deținute la entitățile asociate și a obligațiunilor achiziționate de la o filială, în categoria activelor evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Intrările de acțiuni în semestrul I 2018, în sumă totală de 48,7 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Conpet (48,3 mil lei) și acțiuni Central SA Cluj (0,4 mil lei).

Vânzările de acțiuni în sumă de 110,4 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank (98,8 mil lei), Compa (1,9 mil lei), Celhart Donaris (1,7 mil lei), Hora Reghin (1,5 mil lei), SIF Moldova (1,3 mil lei), Bermas (1,3 mil lei), Silvarom (1,3 mil lei), Hercules (1,1 mil lei), etc.

Câștigul realizat din tranzacții în sumă de 70,2 mil lei a fost recunoscut în rezultatul reportat.

În cursul semestrului I 2018 au fost vândute titluri de stat în sumă de 27,4 mil lei.

Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în anul 2017 este prezentată în tabelul următor:

	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond evaluate la valoarea justă	Titluri de stat la valoarea justa	Obligațiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2017	1.083.708.928	24.544.709	64.499.755	103.690.723	-	1.276.444.115
Achizitii 2017	8.413.273	-	112.585.583	39.996.019	5.025.000	166.019.875
Vanzari 2017	(8.075.842)	(460.904)	-	(76.378.341)	-	(84.915.087)
Dobanda aferenta	-	-	-	(1.203.363)	10.020	(1.193.343)
Constituirii ajustari pierderi din						
depreciere	(31.836)	(127.304)	4.077.417	-	-	3.918.277
Modificarea valorii juste	217.690.624	-	66.826.915	(2.060.631)	(122.529)	282.334.379
31 decembrie 2017	1.301.699.517	23.956.501	247.989.670	64.044.408	4.912.491	1.642.602.587

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

Intrările de acțiuni în anul 2017, în sumă totală de 21.350.207 lei includ în principal achiziții de acțiuni pe piața deal în sumă de 8,4 mil lei (Intercontinental SA București), achiziția directă de acțiuni SAI Muntenia în sumă de 0,03 mil lei și 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.

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

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

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari.

Pentru instrumentele financiare pentru care nu există o piață activă (nivelul 2 și 3) și pentru cele care nu sunt tranzacționate, valoarea justă se determină de către evaluatori externi și de către evaluatori autorizați din cadrul Compartimentului evaluare existent în cadrul Societății, prin folosirea strategiei stabilite de către managementul societății emitente și a unor tehnici de evaluare care includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și folosind metoda aprobată de ASF și anume procent din activele nete ale acestor societăți, redus cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității.

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

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

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

30 iunie 2018

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	203.538.036	0	523.233.509	726.771.545
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unitati de fond			282.443.709	282.443.709
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligatiuni		37.476.631		37.476.631
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - actiuni	1.287.778.346	19.861.842	27.912.229	1.335.552.417
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - titluri de stat	34.258.840			34.258.840
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligatiuni corporatiste	4.903.407			4.903.407
Active financiare evaluate la cost amortizat - obligatiuni corporatiste	6.498.626			6.498.626
Investitii imobiliare			20.956.229	20.956.229
Terenuri si cladiri			2.828.499	2.828.499
	<u>1.536.977.255</u>	<u>57.338.473</u>	<u>857.374.175</u>	<u>2.451.689.903</u>

31 decembrie 2017

<i>În LEI</i>	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	1.292.632.968	8.976.710	-	1.301.609.678
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justa - unitati de fond	-	-	247.989.670	247.989.670
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	-	-	4.912.490
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
	<u>1.368.089.629</u>	<u>8.976.710</u>	<u>270.915.366</u>	<u>1.647.981.705</u>

În cursul semestrului I 2018 nu au fost efectuate transferuri între nivelurile de valoare justă.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

21. Active financiare evaluate la cost amortizat

În LEI

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Obligațiuni	6.323.245	6.321.346
Dobânda atașată aferentă obligațiunilor	175.381	178.418
Total	<u>6.498.626</u>	<u>6.499.764</u>

Obligațiunile în sold la 30 iunie 2018 includ:

- obligațiuni corporatiste emise de Banca Transilvania în EURO, în sumă de 6,3 mil lei achiziționate în luna mai 2013, convertibile în acțiuni ale Băncii Transilvania, cu scadență în luna mai 2020, cu o rată anuală variabilă a dobânzii bazată pe EURIBOR_{6luni} + o marjă stabilită la 5,979%;

22. Investiții imobiliare

În LEI

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Sold 1 ianuarie	20.956.229	257.427.670
Intrări		6.832.381
Transfer de la imobilizări corporale		957.066
leșiri		9.188.639
Modificări ale valorii juste		14.746.764
Sold la finele perioadei	<u>20.956.229</u>	<u>289.152.520</u>

Soldul investițiilor imobiliare include în principal valoarea clădirii și a terenurilor dobândite ca urmare a retragerilor din societăți și valoarea clădirilor deținute în urma închiderii unor sucursale, evaluate la valoarea justă.

23. Datorii comerciale

	<u>30 iunie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Datorii comerciale	258.454	58.936.350
Sume datorate părților afiliate	-	41.056.438
Sume datorate angajaților	1.041.972	17.340.898
Avansuri de la clienți	-	2.491.355
Datorie aferentă impozitului pe profit	291.588	1.350.411
TVA de plată	37.649	2.075.172
Alte datorii - pe termen scurt	472.795	7.372.664
Alte datorii - pe termen lung	-	<u>2.744.548</u>
Total datorii	<u>2.102.458</u>	<u>133.367.836</u>

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

24. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

Sem I 2018

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	0	-	0
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	974.868.455	-974.868.455
Imobilizari corporale și Investitii imobiliare		13.183.180	-13.183.180
Ajustari de valoare active	51.513		51.513
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.467.423		1.467.423
Total	1.518.936	988.051.635	-986.532.699
Diferențe temporare nete - cota 16%			-986.532.699
Datorii privind impozitul pe profit amânat			-157.845.233

2017

	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	1.347.863	(1.347.863)
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	1.090.001.769	(1.090.001.769)
Imobilizari corporale și Investitii imobiliare	33.579.475	252.020.229	(218.440.754)
Ajustari de valoare active	<u>14.350.260</u>	-	<u>14.350.260</u>
Total	47.929.735	1.343.369.860	(1.295.440.126)
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	(1.295.440.126)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	(207.270.420)

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 30 iunie 2018 în sumă de 157.845.233 lei (2017: 207.270.420 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 140.934.843 lei (2017: 154.031.379 lei), fiind generat integral de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare și a ajustărilor pentru depreciere, în sumă de 16.910.390 lei recunoscut în rezultatul raportat.

25. 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 30 iunie 2018, numărul acționarilor era de 5.757.406 (31 decembrie 2017: 5.760.880).

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

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017. 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.

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 urmau a fi distribuite către salariați și conducători). Valoarea totală de răscumpărare a acțiunilor a fost de 52.443.756 lei.

În urma 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.

Urmare a hotărârii AGEA din 26 aprilie 2018, Consiliul de Administrație a aprobat "Planul de plată pe bază de acțiuni" prin care au fost oferite către administratorii și directorii Societății un număr de 1.400.000 de acțiuni SIF1.

Acțiunile care fac obiectul ofertei urmează a fi răscumpărate de către SIF Banat-Crișana, în conformitate cu hotărârea AGEA din data de 26 aprilie 2018.

Intrarea în drepturi (transferul acțiunilor) se va face la momentul îndeplinirii condițiilor din "*Planul de plată pe bază de acțiuni*" și a exercitării de către fiecare beneficiar a opțiunii, după împlinirea unui termen de 12 luni de la semnarea acordurilor de plată.

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

SIF BANAT – CRIȘANA SA**Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)**

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Capital social statutar	52.000.000	52.000.000
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	648.330.055	648.330.055
Capital social retratat	<u>700.330.055</u>	<u>700.330.055</u>

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

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
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	<u>1.960.189.603</u>	<u>1.960.189.603</u>
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	<u>2.105.675.691</u>	<u>2.105.675.691</u>

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

(c) Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate. Rezervele sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 30 iunie 2018 este de 11.233.541 lei (31 decembrie 2017: 26.734.310 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(e) Dividende

În cursul semestrului I 2018 nu a fost aprobată distribuție de dividende. În cursul anului 2017 nu s-a aprobat distribuirea de dividende din profitul exercițiului financiar 2016.

26. Rezultatul pe acțiune

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Profitul atribuibil acționarilor ordinari ai societății mamă	54.872.091	29.720.925
Numarul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	517.460.724	518.000.000
Rezultatul pe acțiune de baza	0,106	0,057

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

27. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 30 iunie 2018 în evidențele Societății figurau 92 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 77 de litigii și calitate procesuală pasivă în 15 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

(b) Alte angajamente

Nu e cazul.

28. Părți afiliate

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

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

Personalul de conducere

30 iunie 2018

- La data de 30 iunie 2018 Consiliul de Administrație ai SIF Banat - Crișana SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Radu Răzvan Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Heinz Pfister. Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 30 iunie 2018 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Radu Răzvan Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct, Riviș Laurențiu – Director.

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, Radu Răzvan Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, și Marcel Heinz Pfister.
- 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.

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

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

Filiale

La data de 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 Societatea a deținut participații într-un număr de 11 societăți. Reducerea numărului de filiale incluse în perimetrul de consolidare este rezultatul clasificării Societății ca entitate de investiții, în urma căreia filialele care efectuează servicii de investiții pentru Societate (SAI Muntenia și AISA) au rămas în perimetrul de consolidare, iar celelalte filiale au fost deconsolidate.

Entități asociate

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 30 iunie 2018 este de 26 (31 decembrie 2017: 27), din care:

SIF BANAT – CRIȘANA SA

Note explicative selectate la situațiile financiare consolidate simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2018 (toate sumele prezentate sunt în lei)

- a. Două entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă, eliminate din perimetrul de consolidare începând cu 01 ianuarie 2018, ca efect al clasificării Societății ca entitate de investiții;
- b. 9 (31 decembrie 2017: 10) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- c. 15 entități în insolvență/lichidare/faliment.

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

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

Următoarele tranzacții au fost desfășurate cu părți afiliate:

În cursul semestrului I 2018 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

- încasare de la societatea Vrancart SA, dobândă aferentă obligațiunilor corporatiste în sumă de 718.803 lei
- participare la majorarea capitalului social la societatea Central SA Cluj cu suma de 398.400 lei.
- achitat către societatea Gaz Vest SA Arad suma de 30.660 lei reprezentând gaze naturale.
- înregistrarea de venituri de către societatea Administrare Imobiliare SA, reprezentând comision de administrare, în sumă de 1.120.716 lei.

Tranzacțiile cu părțile afiliate sunt realizate în condiții normale de piață.

29. Evenimente ulterioare perioadei interimare

August 2018

- SIF Banat-Crișana a publicat Raportul pentru semestrul I 2018, întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, ale Regulamentelor CNVM/ASF nr. 15/2004 și nr. 5/2018 și Normei ASF nr. 39/2015, însoțit de situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2018 – neauditate

Septembrie 2018

- Prin Autorizația nr. 236/19.09.2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al SIF Banat-Crișana ca urmare a diminuării capitalului social al societății de la 52.000.000 lei la 51.746.072,4 lei, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana nr. 1/26.04.2018.

