



SIF BANAT-CRIȘANA

ADRESA CALEA VICTORIEI 35A, ARAD 310158 • TELEFON 0257 234 473 • FAX 0257 250 165 • EMAIL SIFBC@SIF1.RO • INTERNET WWW.SIF1.RO



Către,

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
SECTORUL INSTRUMENTE ȘI INVESTIȚII FINANCIARE
DIRECȚIA GENERALĂ SUPRAVEGHERE – DIRECȚIA EMITENȚI

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI
SERVICIUL DE TRANZACȚIONARE ȘI SUPRAVEGHERE A PIEȚEI

Vă transmitem alăturat următoarele documente:

1. Situațiile financiare separate la 31 decembrie 2013 – întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS) și a cerințelor Instrucțiunii CNVM nr. 6/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, însoțite de raportul auditorului financiar;
2. Anexa privind diferențele dintre tratamentele contabile conform reglementărilor contabile românești (RCR) și cele prevăzute de Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS).

Cu considerație,



Dragoș-George BÎLTEANU
Președinte, Director General

Ștefan DOBA
Director Economic



SIF Banat-Crișana S.A.

**Situații Financiare Separate
la 31 decembrie 2013**

întocmite în conformitate cu
Standardele Internaționale de
Raportare Financiară adoptate de
Uniunea Europeană

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situații financiare separate

Situația separată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația separată a poziției financiare	2
Situația separată a modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situația separată a fluxurilor de trezorerie	5 – 6
Note la situațiile financiare separate	7 – 65



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania

Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul Auditorului Independent

Catre Actionari,
SIF Banat-Crisana S.A.

- 1 Am auditat situatiile financiare separate anexate ale societatii SIF Banat-Crisana S.A. ("Societatea") care cuprind situatia separata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2013, situatia separata a profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia separata a modificarilor capitalurilor proprii si situatia separata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare separate

- 2 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare separate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare separate care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra situatiilor financiare separate ale Societatii. Noi am efectuat auditul conform Standardelor de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare separate nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare separate. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare separate, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare separate pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare separate luate in ansamblul lor.
- 5 Consideram ca evidentele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare separate anexate ale SIF Banat-Crisana S.A. redau o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare separate a Societatii la data de 31 decembrie 2013, precum si a rezultatului separat al operatiunilor sale si a fluxurilor de trezorerie separate pentru exercitiul incheiat la aceasta data in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

Evidentierea unor aspecte

- 7 Fara a exprima rezerve, atragem atentia asupra Notei 2 (a) „Bazele intocmirii –Declaratie de conformitate” din situatiile financiare separate anexate, care descrie faptul ca, in conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European si al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, Societatea ar trebui sa intocmeasca si situatii financiare anuale consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana, pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013.

Alte aspecte

- 8 Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Societatii, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

Pentru si in numele KPMG Audit SRL:

Grecu Tudor-Alexandru
Partener



inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 2368/22.01.2008



inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 9/2001

Bucuresti, Romania
27 iunie 2014

Situația separată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

pentru exercițiul financiar la 31 decembrie 2013

În LEI	Notă	2013	2012
Venituri			
Venituri din dividende	7	21.050.159	16.010.183
Venituri din dobânzi	8	6.489.121	9.104.342
Alte venituri operaționale		691.038	438.078
Câștig din investiții			
Câștig net din diferențe de curs valutar		1.444.876	1.295.666
Profit net din vanzarea activelor	9	44.568.749	262.015.621
Câștig net/(Pierdere neta) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		13.191.818	(87.337)
Cheltuieli cu ajustari pentru deprecierea activelor	10	(2.227.574)	(46.994.943)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	11	(2.936.107)	(1.970.475)
Alte cheltuieli operaționale	12	(14.835.191)	(16.925.218)
Profit înainte de impozitare		67.436.889	222.885.917
Impozitul pe profit	13	(23.385.425)	(34.542.967)
Profit net al exercițiului financiar		44.051.464	188.342.950
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere			
Rezerva de valoare justă (active financiare disponibile pentru vânzare)			
Suma netă transferată în profit sau pierdere		(34.503.869)	(150.474.989)
Variația netă a valorii juste		143.950.357	102.223.827
Alte elemente ale rezultatului global		109.446.488	(48.251.162)
Total rezultat global aferent perioadei		153.497.952	140.091.788
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,080	0,343
Diluat		0,080	0,343

Situațiile financiare separate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 iunie 2014 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Dragoș-George Bîlteanu
Președinte - Director General

Ștefan Doba
Director Economic



Situația separată a poziției financiare

la 31 decembrie 2013

În LEI



Notă 31 decembrie 2013 31 decembrie 2012

Active

Numerar si echivalente de numerar	14	91.050.230	126.472.807
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	15	18.810.969	7.796.060
Active financiare disponibile pentru vânzare	16	1.444.544.095	1.287.192.278
Investiții deținute până la scadență	17	51.837.732	26.565.271
Investiții imobiliare		569.180	569.180
Imobilizări corporale	18	4.232.722	4.732.782
Alte active	19	1.782.288	600.826
Total active		1.612.827.216	1.453.929.204

Datorii

Dividende de plată	20	23.322.091	29.676.491
Datorii privind impozitul pe profit amânat	21	138.540.418	134.210.797
Alte datorii	22	10.476.945	7.939.215
Total datorii		172.339.454	171.826.503

Capitaluri proprii

Capital social statutar	23	54.884.927	54.884.927
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	23	684.298.992	684.298.992
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	23	145.486.088	145.486.088
Efectul aplicării IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	23	1.960.189.603	1.960.189.603
Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului raportat	23	-2.644.488.595	-2.644.488.595
Profit acumulat		548.236.002	499.297.429
Rezerve legale	23	10.976.985	10.976.985
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare		680.903.760	571.457.272
Total capitaluri proprii		1.440.487.762	1.282.102.701

Total datorii și capitaluri proprii

1.612.827.216 1.453.929.204

Situațiile financiare separate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 iunie 2014 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Dragoș-George Bîlteanu
Președinte - Director General



Ștefan Doba
Director Economic

Situația separată a modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

În Lei

	Capital social înlătat	Rezerve legale	Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 inflatate	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	Profit acumulat	Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2012	739.183.919	10.976.985	2.105.675.691	619.708.434	362.838.091	-2.644.488.595	1.193.894.525
Rezultatul global							
Profitul exercițiului financiar							
Alte elemente ale rezultatului global							
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	188.342.950	-	188.342.950
Variația netă a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare (netă de impozit amânat)	-	-	-	-150.474.989	-	-	-150.474.989
Total rezultat global aferent perioadei							
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii							
Dividende de plată aferente anului 2011				102.223.827			102.223.827
Dividende prescise				-48.251.162	188.342.950		140.091.788
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii							
Dividende de plată aferente anului 2011					-54.884.927		-54.884.927
Dividende prescise					3.001.315		3.001.315
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii							
					-51.883.612		-51.883.612
Sold la 31 decembrie 2012	739.183.919	10.976.985	2.105.675.691	571.457.272	499.297.429	-2.644.488.595	1.282.102.701

Situațiile financiare separate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 iunie 2014 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Dragoș-George Bîlteanu
Președinte - Director General

Ștefan Doba
Director Economic



Situația separată a modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

În Lei

	Capital social inflatat	Rezerve legale	Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 inflatate	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	Profit acumulat	Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului raportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2013	739.183.919	10.976.985	2.105.675.691	571.457.272	499.297.429	-2.644.488.595	1.282.102.701
Rezultatul global					44.051.464		44.051.464
Profitul exercițiului financiar							
Alte elemente ale rezultatului global							
Rezerwa din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare transferată în contul de profit și pierderi				-34.503.869			-34.503.869
Variația netă a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare (netă de impozit amânat)				143.950.357			143.950.357
Total rezultat global aferent perioadei				109.446.488	44.051.464		153.497.952
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii							
Dividende de plată aferente anului 2012					4.887.109		4.887.109
Dividende prescrise							
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii					4.887.109		4.887.109
Sold la 31 decembrie 2013	739.183.919	10.976.985	2.105.675.691	680.903.760	548.236.002	-2.644.488.595	1.440.487.762

Situațiile financiare separate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 iunie 2014 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Dragoș-George Bîlteanu
Președinte - Director General

Ștefan Doba
Director Economic



Situația separată a fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



În LEI

Notă

2013

2012

Activități de exploatare

Profit net al perioadei		44.051.464	188.342.950
-------------------------	--	------------	-------------

Ajustări pentru:

Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		310.877	380.297
---	--	---------	---------

Castig net din cedarea imobilizărilor corporale		-316.056	-
---	--	----------	---

Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor	10	2.227.574	46.994.943
---	----	-----------	------------

Profit net din vanzarea activelor	9	-44.568.749	-262.015.621
-----------------------------------	---	-------------	--------------

(Câștigul net)/ Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		-13.191.818	87.337
--	--	-------------	--------

Venituri din dividende	7	-21.050.159	-16.010.183
------------------------	---	-------------	-------------

Venituri din dobânzi	8	-6.489.121	-9.104.342
----------------------	---	------------	------------

Cheltuieli cu/(venituri din) alte provizioane și ajustări		-4.567.296	1.844.906
---	--	------------	-----------

Impozitul pe profit	13	23.385.425	34.542.967
---------------------	----	------------	------------

Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare

Modificări ale altor active		-630.155	-280
-----------------------------	--	----------	------

Modificări ale altor datorii		2.058.157	-322.492
------------------------------	--	-----------	----------

Impozit pe profit plătit		-3.696.936	-28.440.858
--------------------------	--	------------	-------------

Numerar net din activități de exploatare		-22.476.792	-43.700.376
---	--	--------------------	--------------------

Activități de investiții

Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	16, 9	-99.944.903	-17.655.906
--	-------	-------------	-------------

Încasări din vânzarea de acțiuni		87.724.747	88.440.799
----------------------------------	--	------------	------------

(Plasamente) / Incasari din depozite pe termen mai mare de 3 luni		37.790.624	-89.326.414
---	--	------------	-------------

Incasari/(Pierderi) nete din vanzarea active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		2.176.909	-5.489.023
--	--	-----------	------------

Plati pentru achizitionarea de investitii detinute pana la scadenta		-24.160.077	526.383
---	--	-------------	---------

Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		-18.751	-120.186
---	--	---------	----------

Încasări din vânzarea imobilizărilor și a activelor detinute pentru vanzare		541.134	0
---	--	---------	---

Dividende încasate		18.897.902	15.373.836
--------------------	--	------------	------------

Dobânzi încasate		6.049.301	8.122.265
------------------	--	-----------	-----------

Numerar net utilizat în/ (din) activități de investiții		29.056.886	-128.246
--	--	-------------------	-----------------

Activități de finanțare

Dividende plătite		-3.539.483	-44.093.205
-------------------	--	------------	-------------

Numerar net utilizat în activități de finanțare		-3.539.483	-44.093.205
--	--	-------------------	--------------------

Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar

		3.040.611	-87.921.827
--	--	-----------	-------------

Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		15.117.434	103.039.261
---	--	------------	-------------

Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		18.158.045	15.117.434
--	--	-------------------	-------------------

Situația separată a fluxurilor de trezorerie (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

În LEI	Notă	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Numerar în casierie	14	36.899	44.944
Conturi curente la bănci	14	2.294.150	103.490
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	14	15.826.996	14.969.000
Numerar și echivalente de numerar		18.158.045	15.117.434



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



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: 0257.234.167, Fax: 0257.250.165. Numărul de înregistrare de la Oficiul Registrului Comerțului este: J02/1898/1992, iar Codul Unic de Înregistrare fiscală este: 2761040

Obiectul de activitate al Societății este:

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

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

Societatea de depozitare a Societății începând cu luna iulie 2005 este 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 separate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare separate pentru a îndeplini cerințele Ordinul nr. 116 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 6/2011 privind aplicarea Standardelor internaționale de raportare financiară adoptate de Uniunea Europeană de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (începând cu 29 aprilie 2013 Autoritatea de Supraveghere Financiară), cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare separate au fost aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din data de 27 iunie 2014.

În conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și cu cele dispuse prin Decizia CNVM nr. 1176/15.09.2010, Societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi și depune la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, în termen de 8 luni de la încheierea exercițiului financiar. Datorită lipsei unui cadru legislativ care să impună tuturor societăților comerciale care intră în perimetrul de consolidare obligativitatea întocmirii unui set de situații financiare în baza IFRS și care să fie auditate, situațiile financiare consolidate care se vor întocmi în aceste condiții pentru exercițiul financiar 2013 vor avea un caracter informativ, fără a prezenta imaginea fidelă a grupului. Aceste situații financiare nu vor fi supuse auditării avându-se în vedere certitudinea unei opinii cu rezerve și costurile ridicate ale auditării în raport cu relevanța informațiilor furnizate investitorilor.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



2. Bazele întocmirii (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești („RCR”). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile conform RCR și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR au fost ajustate, în cazul în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare separate, în toate aspectele semnificative, cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană. 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.

(b) Prezentarea situațiilor financiare separate

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 separate 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)(iv) 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 separate 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 separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



2. Bazele întocmirii (continuare)

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare separate 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 separate 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

Societatea a adoptat următoarele noi standarde și amendamente la standarde, inclusiv orice modificări de importanță legată și de alte standarde, aplicabile începând cu data de 1 ianuarie 2013:

- IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă
- Prezentarea altor elemente ale rezultatului global (amendamente la IAS 1).

Natura și efectele modificărilor sunt explicate mai jos.

IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă

În conformitate cu dispozițiile tranzitorii ale IFRS 13, Societatea a aplicat noua definiție a valorii juste, așa cum este prezentată în nota 3 (e)(iv) în mod prospectiv. Schimbarea nu are impact semnificativ asupra valorii activelor și datoriilor Societății, dar au fost prezentate informații noi în situațiile financiare separate, care sunt solicitate conform IFRS 13. Aceste noi cerințe de informații nu sunt incluse în informațiile comparative. Cu toate acestea, în măsura în care prezentările de informații au fost solicitate de către alte standarde înainte de data intrării în vigoare a IFRS 13, Societatea a furnizat informațiile comparative relevante, în conformitate cu aceste standarde.

Amendamente la IAS 1: Prezentarea altor elemente ale rezultatului global

Ca urmare a amendamentelor la IAS 1, Societatea a modificat prezentarea altor elemente ale rezultatului global în contul de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, în așa fel încât să prezinte elemente care ar putea fi reclasificate în profit sau pierdere în viitor, separat de cele care nu vor putea fi reclasificate. Informația comparativă a fost prezentată pe aceeași bază.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative

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

(a) Filialele și entitățile asociate

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există atunci când Societatea are puterea de a conduce, în mod direct sau indirect, politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitatea acesteia.

La momentul evaluării controlului 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 2012 și 31 decembrie 2013 sunt prezentate în Nota 26 la situațiile financiare separate.

În situațiile financiare separate, 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 bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere cu excepția celor care au fost recunoscute în capitalurile proprii ca urmare a înregistrării în conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Diferențele de conversie asupra elementelor nemonetare cum ar fi participațiile deținute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă. Diferențele de conversie asupra elementelor nemonetare, cum ar fi instrumentele financiare clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	Curs spot	Curs spot
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
EUR	4,4847	4,4287
USD	3,2551	3,3575

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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 termeni de putere 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 separate 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 separate 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 separate la 31 decembrie 2013, 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 23);
- 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 separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

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

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare 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 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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

- 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).

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 deprecieri, 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.

(ii) 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.

(iii) Compensări

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

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

(iv) 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;

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare (continuare)

b) investiții deținute până la scadență - evaluate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective; și

c) investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu au un preț de piață cotelat pe o piață activă și a căror valoare justă nu poate fi evaluată în mod credibil și instrumente derivate care au ca active suport astfel de instrumente de capitaluri proprii - evaluate la cost.

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

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 căruia valoare justă nu poate fi evaluată în mod fiabil; aceste datorii derivate trebuie evaluate la cost;

b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și este contabilizat utilizând abordarea implicării continue.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) 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, 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

Politică aplicabilă până la 1 ianuarie 2013

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

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare (continuare)

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

Pentru instrumentele financiare care nu au o piață activă, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

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

Politică aplicabilă după 1 ianuarie 2013

Începând cu 1 ianuarie 2013 ca urmare a aplicării IFRS 13 "*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 mid.

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea folosește tehnici de evaluare. Valoarea justă a activelor financiare netranzaționate 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 cotelat al elementului identic deținut de altă parte sub formă de activ, pe o piață care nu este activă, iar pentru activele pentru care prețurile observabile nu sunt disponibile, tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate, și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață, 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 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.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare (continuare)

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

Societatea recunoaște transferurile între nivelurile la valoare justă la sfârșitul perioadei de raportare în care au avut loc.

(v) 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.

Activele financiare contabilizate la costul amortizat

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

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

Valoarea pierderii din depreciere este recunoscută în profit sau pierdere.

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

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

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(v) Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare (continuare)

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

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

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

Pentru a determina dacă un activ este depreciat, 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.

(vi) 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.

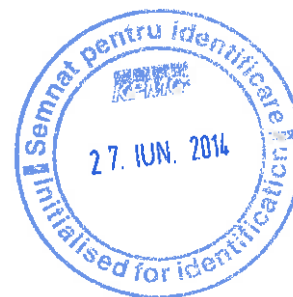
(vii) Reclasificări

Societatea:

- a) nu trebuie să reclasifice un instrument derivat în afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere în timp ce este deținut sau emis;

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(vii) Reclasificări (continuare)

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

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

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

De fiecare dată când vânzările sau reclasificarea unei valori mai mult decât nesemnificative din investițiile păstrate până la scadență nu îndeplinește niciuna dintre condițiile din IAS 39.9, toate investițiile păstrate până la scadență ramase trebuie reclasificate ca fiind disponibile în vederea vânzării și menținute în această categorie de clasificare pe o perioadă de cel puțin 2 ani.

Dacă devine disponibilă o evaluare fiabilă a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare pentru care o astfel de evaluare nu a fost disponibilă anterior, activul sau datoria trebuie reevaluat(a) la valoarea justă, iar diferența dintre valoarea sa contabilă și valoarea justă trebuie să fie contabilizată în conformitate cu IAS 39.

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

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

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

- a) în cazul unui activ financiar cu o dată de scadență fixă, pierderea sau câștigul trebuie amortizat(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 se depreciază ulterior, orice câștig sau pierdere care a fost recunoscut(a) anterior direct la alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(a) de la capitalurile proprii în profit sau pierdere în conformitate cu IAS 39;

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(vii) Reclasificări (continuare)

- b) în cazul unui activ financiar care nu are o dată de scadență fixă, câștigul sau pierderea trebuie recunoscut(a) în profit sau pierdere 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 în conformitate cu IAS 39.

(viii) 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 deprecieri. 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 deprecieri). 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, minus orice pierderi din deprecieri.

(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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Imobilizări corporale (continuare)

(i) Recunoaștere și evaluare (continuare)

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 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 aceluiasi 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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Imobilizări corporale (continuare)

(iii) Costurile ulterioare (continuare)

corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

(iv) Amortizare

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

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

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

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

(v) Vânzarea/ casarea imobilizărilor corporale

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

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

(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).



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(h) Imobilizări necorporale (continuare)

(i) Cheltuieli ulterioare

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

(ii) Amortizarea imobilizărilor necorporale

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

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

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

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

(i) Active deținute în vederea vânzării

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

(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.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(j) Investiții imobiliare (continuare)

(ii) Evaluare

Evaluarea la recunoaștere

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

Evaluarea după recunoaștere

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 prezentat în IAS 16. Se presupune că valoarea reziduală a investiției imobiliare este egală cu zero. Societatea aplică IAS 16 până la momentul cedării investiției imobiliare. Toate celelalte investiții imobiliare sunt evaluate la valoarea justă. Dacă Societatea a evaluat anterior o investiție imobiliară la valoarea justă, atunci va continua evaluarea acelei investiții imobiliare la valoarea justă până la momentul cedării.

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

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

(iii) Transferuri

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

- (a) Începerea utilizării de către Societate – pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Societate;
- (b) Începerea procesului de amenajare în perspectiva vânzării – pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria stocuri, contabilizate în conformitate cu IFRS 5.
- (c) Încheierea utilizării de către Societate – pentru transferurile din categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Societate în categoria investițiilor imobiliare;
- (d) Începerea unui leasing operațional cu o altă parte – pentru transferurile din categoria stocurilor în categoria investițiilor imobiliare.

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(j) Investiții imobiliare (continuare)

(iii) Transferuri (continuare)

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

(iv) Derecunoașterea

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

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

(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.

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.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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 rezultatului global prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o 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 aceste venituri.

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

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

(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.

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.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(p) Beneficiile angajaților (continuare)

(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.

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile pe termen lung determinată pe baza Contractului colectiv de muncă este estimată folosind metoda factorului de credit proiectat și este recunoscută în contul de profit și pierdere pe principiul contabilității de angajamente. Surplusul sau deficitul ce ia naștere din modificarea ratei de actualizare și din alte ipoteze actuariale este recunoscut ca venit sau cheltuială pe durata de munca rămasă a angajaților care participa la acest plan.

(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 separate.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(q) Impozitul pe profit (continuare)

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

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

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

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

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

(t) Raportarea pe segmente

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

Societatea nu a identificat segmente de activitate raportabile.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(u) Noi standarde și interpretări neintrate în vigoare

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

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

- *IFRS 9, "Instrumente financiare (2009)"* - (data de la care se va aplica nu a fost încă stabilită). Prezentul standard înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare. Acest Standard elimină categoriile de titluri de valoare deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe, existente în IAS 39. Activele financiare vor fi clasificate într-una din următoarele două categorii la momentul recunoașterii inițiale:

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

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

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

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

- *IFRS 10 „Situații financiare consolidate”* (aplicabil exercițiilor financiare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014) oferă un model de consolidare unic, care identifică controlul ca bază de consolidare pentru toate tipurile de entități. IFRS 10 înlocuiește IAS 27 *Situații financiare consolidate și individuale* și Interpretarea 12 a Comitetului permanent pentru interpretări (SIC) *Consolidare - Entități cu scop special* (SIC-12).
- *IFRS 11 „Asocieri în participație”* (aplicabil exercițiilor financiare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014) înlocuiește IAS 31 *Interese în asocierile în participație* și SIC-13 *Entități controlate în comun - contribuții nemonetare ale asociaților*. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC), aplicând consolidarea proporțională. În schimb, ECC care îndeplinesc definiția unei asocieri în participație trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență
- *IFRS 12 „Prezentarea de informații privind interesele în alte entități”* (aplicabil exercițiilor financiare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014) combină, consolidează și

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

Înlocuiește dispozițiile în materie de prezentare de informații aplicabile filialelor, asocierilor în participație, entităților asociate și entităților structurate neconsolidate.

- IAS 27 (revizuit în 2011) *„Situații financiare individuale”* (aplicabil exercițiilor financiare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014). Obiectivul prezentului standard este de a stabili dispozițiile privind contabilitatea și prezentările de informații pentru investițiile în filiale, entități controlate în comun și entități asociate atunci când o entitate întocmește situații financiare individuale.
- IAS 28 (revizuit în 2011) *„Investiții în entitățile asociate și asocierile în participație”* (aplicabil exercițiilor financiare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014).
- Amendamente la IFRS 10 *„Situații financiare consolidate”*, IFRS 12 *„Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități”* și IAS 27 *„Situații financiare individuale”* – *Societăți de investiții* (aplicabil exercițiilor financiare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014) – neadoptate încă de UE.
- Amendamente la IFRS 10 *„Situații financiare consolidate”*, IFRS 11 *„Acorduri comune”* și IFRS 12 *„Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități”* – *Orientări de tranziție* (aplicabil exercițiilor financiare începând cu sau după data de 1 ianuarie 2014).
- Entități de investiții (modificări ale IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27)

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

Note la situațiile financiare separate **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013**



4. Administrarea riscurilor semnificative

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 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 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 de piață

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

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile disponibile pentru vânzare. Entitățile în care Societatea deține acțiuni operează în diverse industrii.

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

Strategia 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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 1.580.121 lei (31 decembrie 2012: 654.869 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare disponibile pentru vânzare evaluate la valoarea justă (Nivel 1) ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 88.342.619 lei (31 decembrie 2012: 78.801.743 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:

În LEI	31 decembrie 2013	%	31 decembrie 2012	%
Intermedieri financiare si asigurari	870.455.553	60%	805.739.745	63%
Industria prelucratoare	250.420.593	17%	229.894.441	18%
Hoteluri si restaurante	119.637.396	8%	114.526.956	9%
Închirieri	-	0%	49.121.781	4%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	7.945.422	1%	17.422.082	1%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	18.642.324	1%	19.100.584	1%
Industria extractiva	17.695.126	1%	17.970.319	1%
Alte activitati	4.444.279	0%	10.076.991	1%
Investitii imobiliare	114.120	0%	9.252.887	1%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	145.229.659	10%		
Constructii	1.525.529	0%	7.044.624	1%
Transport si depozitare	7.537.783	1%	6.087.820	0%
Agricultura, silvicultura si pescuit	896.310	0%	954.048	0%
TOTAL	1.444.544.095	100%	1.287.192.278	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2013 Societatea deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 60% din total portofoliu, în scădere față de ponderea de 63% înregistrată la 31 decembrie 2012, dar în creștere în cifre absolute.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

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

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobânzi: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datorilor 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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

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 nivelelor predominante ale ratelor dobânzii din piață.

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

Următoarele tabele prezintă expunerea Societății la riscul de rată a dobânzii:

În LEI	Valoare netă la 31 decembrie 2013	Sub 3 luni	3-12 luni	1 - 5 ani	Mai mare de 5 ani	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	91.050.230	17.326.996	70.619.855			3.103.379
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	18.810.969					18.810.969
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.444.544.095					1.444.544.095
Investiții deținute până la scadență	51.837.732		999.994	43.033.450	6.083.941	1.720.347
Alte active	1.782.288					1.782.288
TOTAL	1.608.025.314	17.326.996	71.619.849	43.033.450	6.083.941	1.469.961.078
Datorii financiare						
Dividende de plată	23.322.091					23.322.091
Alte datorii	10.476.945					10.476.945
TOTAL	33.799.036					33.799.036

Note la situațiile financiare separate **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013**

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

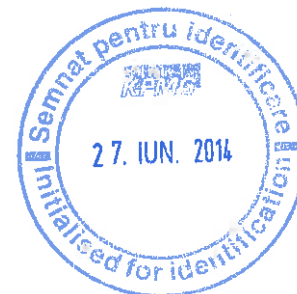
31 decembrie 2012

În LEI	Valoare netă la 31 decembrie 2012	Sub 3 luni	3-12 luni	1 - 5 ani	Mai mare de 5 ani	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	126.472.807	123.982.479	897.000			1.593.328
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7.796.060					7.796.060
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.287.192.278					1.287.192.278
Investiții deținute până la scadență	26.565.271	-	9.074.696	16.882.612		607.963
Alte active	600.826					600.826
TOTAL	1.448.627.242	123.982.479	9.971.696	16.882.612	-	1.297.790.455
Datorii financiare						
Dividende de plată	29.676.491	-	-			29.676.491
Alte datorii	7.939.215	-	-			7.939.215
TOTAL	37.615.706	-	-	-	-	37.615.706



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

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 $\pm 5,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 0 lei (31 decembrie 2012: 0 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 în cursul exercițiilor financiare prezentate.

31 decembrie 2013

În Lei	Valoare netă la 31 decembrie 2013	RON	EUR (echivalent lei)
Active financiare			
Numerar și echivalente de numerar	91.050.230	53.483.183	37.567.047
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	18.810.969	14.767.674	4.043.295
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.444.544.095	1.031.382.604	413.161.491
Investiții deținute până la scadență	51.837.732	29.156.985	22.680.747
Alte active	1.782.288	1.782.288	-
TOTAL	1.608.025.314	1.130.572.733	477.452.581
Datorii financiare			
Dividende de plată	23.322.091	23.322.091	-
Alte datorii	10.476.945	10.476.945	-
TOTAL	33.799.036	33.799.036	-
Active financiare nete	1.574.226.278	1.096.773.697	477.452.581

Note la situațiile financiare separate
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

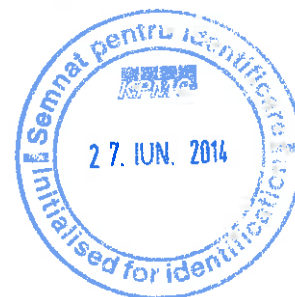
4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

31 decembrie 2012

<i>În LEI</i>	Valoare netă la 31 decembrie 2012	RON	EUR (echivalent lei)
Active financiare			
Numerar și echivalente de numerar	126.472.807	75.992.524	50.480.283
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7.796.060	1.101.676	6.694.384
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.287.192.278	867.279.735	419.912.543
Investiții deținute până la scadență	26.565.271	10.362.389	16.202.882
Alte active	600.826	600.826	
TOTAL	1.448.627.242	955.337.150	493.290.092
Datorii financiare			
Dividende de plată	29.676.491	29.676.491	
Alte datorii	7.939.215	7.939.215	
TOTAL	37.615.706	37.615.706	
Active financiare nete	1.411.011.536	917.721.444	493.290.092

Impactul net asupra profitului Societății a unei modificări de $\pm 15\%$ a cursului de schimb RON/EUR, toate celelalte variabile rămânând constante, este de $\pm 60.159.025$ lei (31 decembrie 2012: $\pm 62.154.552$ lei).



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar să nu reușească să își îndeplinească o obligație sau un angajament financiar în care a intrat în relație cu 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 2013 și 31 decembrie 2012 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La datele de 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2012 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate.

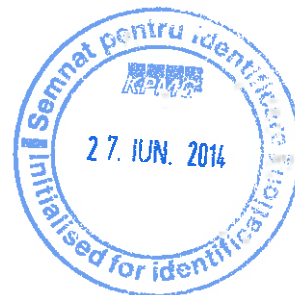
Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 143.694.509 la 31 decembrie 2013 (31 decembrie 2012: 151.925.815) și poate fi analizată după cum urmează:

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

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Intesa Sanpaolo Romania	70.257.548	57.551.252
UniCredit Tiriac	14.022.121	14.521.464
Banca Transilvania	3.805.182	19.688.950
Banca Comerciala Feroviara	1.400.014	30
ING Bank	695.621	15.014
Banca Comerciala Romana	23.395	22.250
Raiffeisen Bank Romania	8.124	8.169
Banca Italo Romena	7.672	33.142.083
Bancpost	6.954	7.743
BRD - Groupe Société Générale	6.433	7.238
ProCredit Bank Romania	4.105	-
Alpha Bank Romania	3.832	4.037
CEC Bank	-	6.007
Piraeus Bank Romania	-	5.573
RBS Bank Romania	-	3.132
ATE Bank Romania	-	24
TOTAL (Nota 14)	90.241.001	124.982.969

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Investiții deținute până la scadență

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Obligațiuni emise de Banca Europeană de Investiții	1.045.141	1.045.141
Titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice		25.520.130
Obligațiuni emise de Ministerul Finanțelor Publice	16.407.764	
Obligațiuni Romenergo	28.111.844	
Obligațiuni emise de Banca Transilvania	6.272.983	
TOTAL (Nota 17)	51.837.732	26.565.271

Debitori diverși

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Debitori diverși (Nota 19)	2.394.443	2.069.539
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși (Nota 19)	-778.667	-1.691.963
TOTAL	1.615.776	377.576
Total expunere la riscul de credit	143.694.509	151.925.815

(c) Riscul de lichiditate

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

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

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 31 decembrie 2013 cât și la 31 decembrie 2012, astfel:

Note la situațiile financiare separate **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013**

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)



<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2013					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	91.050.230	19.699.603	71.313.728	-	36.899
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	18.810.969	-	-	-	18.810.969
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.444.544.095	-	-	-	1.444.544.095
Investiții deținute până la scadență	51.837.732	-	1.045.141	50.792.591	-
Alte active	1.782.288	1.775.252	-	-	7.036
Total active financiare	1.608.025.314	21.474.855	72.358.869	50.792.591	1.463.398.999
Datorii financiare					
Dividende de plată	23.322.091	23.322.091	-	-	-
Alte datorii	10.476.945	10.476.945	-	-	-
Total datorii financiare	33.799.036	33.799.036	-	-	-
Excedent de lichiditate	1.574.226.278	-12.324.181	72.358.869	50.792.591	1.463.398.999
31 decembrie 2012					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	126.472.807	125.516.065	911.798	-	44.944
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7.796.060	-	-	-	7.796.060
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.287.192.278	-	-	-	1.287.192.278
Investiții deținute până la scadență	26.565.271	-	9.317.248	17.248.023	-
Alte active	600.826	577.207	-	-	23.619
Total active financiare	1.448.627.242	126.093.272	10.229.046	17.248.023	1.295.056.901
Datorii financiare					
Dividende de plată	29.676.491	29.676.491	-	-	-
Alte datorii	7.939.215	3.385.215	4.554.000	-	-
Total datorii financiare	37.615.706	33.061.706	4.554.000	-	-
Excedent de lichiditate	1.411.011.536	93.031.566	5.675.046	17.248.023	1.295.056.901

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(d) 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.

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.

(e) Riscul aferent mediului economic

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

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

Conducerea SIF Banat-Crișana nu poate previziona toate efectele crizei cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în anul 2013 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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(e) Riscul aferent mediului economic (continuare)

riscurilor la evoluțiile financiare ale pieței de capital, monitorizarea performanțelor și îmbunătățirea procedurilor de management al riscului; (iii) revizuirea deciziilor de investiții în corelație cu evoluția pieței de capital; (iv) respectarea legislației în vigoare.

(f) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din 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.

(g) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 1.440.487.762 la data de 31 decembrie 2013 (1.282.102.701 lei la 31 decembrie 2012).

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



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:

Provizioane pentru deprecierea creanțelor

Activele înregistrate la cost amortizat sunt evaluate pentru depreciere conform politicilor contabile descrise în notele 3(e)(iv) și 3(e)(v).

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

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)(iv). 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 cotate pentru instrumente similare de pe piețe considerate mai puțin active; sau alte tehnici de evaluare în care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piață.
- Nivel 3: Tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor 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.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

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, ecarturi de credit și alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligațiunilor și capitalului, cursuri de schimb valutar, indici ai prețului de capital, volatilități și corelații previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justă care să reflecte prețul instrumentelor financiare la data raportării, preț care ar fi determinat în condiții obiective de către participanții la piață.

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 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.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

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

31 decembrie 2013

În LEI

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	18.810.969			18.810.969
Active financiare disponibile pentru vânzare la valoare justă	1.028.798.428	59.087.111	170.314.375	1.258.199.914
	<u>1.047.609.397</u>	<u>59.087.111</u>	<u>170.314.375</u>	<u>1.277.010.883</u>

31 decembrie 2012

În LEI

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7.796.060			7.796.060
Active financiare disponibile pentru vânzare la valoare justă	938.115.986	29.906.235	234.240.536	1.202.262.757
	<u>945.912.046</u>	<u>29.906.235</u>	<u>234.240.536</u>	<u>1.210.058.817</u>

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



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

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

Active financiare disponibile pentru vânzare la valoare justă Nivel 3	
2012	
Sold la 1 ianuarie 2012	222.929.803
Castiguri sau pierderi recunoscute în:	
- contul de profit și pierdere	-7.105.589
- alte elemente ale rezultatului global	18.416.322
Achiziții	-
Vânzări	-
Sold la 31 decembrie 2012	234.240.536
2013	
Sold la 1 ianuarie 2013	234.240.536
(Castiguri) sau pierderi recunoscute în:	
- contul de profit și pierdere	-
- alte elemente ale rezultatului global	-60.575.003
Ajustări pentru pierdere de valoare recunoscute în contul de profit și pierdere	-1.184.143
Achiziții	14.514.364
Costul de achiziție al participațiilor cedate	-16.681.379
Sold la 31 decembrie 2013	170.314.375

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 s-a efectuat o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență. Astfel, atât valorile EBITDA cât și valorile costului mediu ponderat al capitalului (WACC) au fost modificate statistic cu +/-3%, considerat ca limită de risc, obținând valori pe acțiune și implicit ale capitalurilor proprii ale societății cu o abatere de la valoare standard. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere, respectiv alte elemente ale rezultatului global (nete de impozit).

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



5. Estimări contabile si judecăți semnificative (continuare)

Modificarea variabilei	Impact în contul de profit sau pierdere	Impact în alte elemente ale rezultatului global
Creșterea EBITDA cu 3%	164.139	7.101.304
Diminuarea EBITDA cu 3%	-164.139	-6.999.371
Creșterea WACC cu 3%		-5.232.228
Diminuarea WACC cu 3%		5.279.008

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

Clasificarea activelor si 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 si 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 separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

6. Active și datorii financiare

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 2013:

În LEI	Tranzacționabile	Desemnate la valoare justă	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	-	91.050.230	91.050.230	91.050.230
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	18.810.969	-	-	-	18.810.969	18.810.969
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	1.444.544.095	-	1.444.544.095	1.444.544.095
Investiții deținute până la scadență	-	-	-	51.837.732	51.837.732	53.832.327
Alte active financiare	-	-	-	1.615.776	1.615.776	1.615.776
Total active financiare	18.810.969	-	1.444.544.095	144.503.738	1.607.858.802	1.609.853.398
Dividende de plată	-	-	-	-23.322.091	-23.322.091	-23.322.091
Alte datorii financiare	-	-	-	-10.476.945	-10.476.945	-10.476.945
Total datorii financiare	-	-	-	-33.799.036	-33.799.036	-33.799.036

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 valoare justă cu costul acestora;
- Pentru Investițiile deținute până la scadență, Societatea a folosit tehnici de evaluare de natura fluxurilor actualizate de numerar, utilizând date de intrare observabile în piață (ca atare, evaluarea s-a efectuat folosind tehnici de nivel 2).



Note la situațiile financiare separate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

6. Active și datorii financiare (continuare)

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 2012:

În Lei	Tranzacționabile	Desemnate la valoare justă	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	-	126.472.807	126.472.807	126.472.807
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7.796.060	-	-	-	7.796.060	7.796.060
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	1.287.192.278	-	1.287.192.278	1.287.192.278
Investiții deținute până la scadență	-	-	-	26.565.271	26.565.271	26.438.036
Alte active financiare	-	-	-	377.576	377.576	377.576
Total active financiare	7.796.060	-	1.287.192.278	153.415.654	1.448.403.992	1.448.276.758
Dividende de plată	-	-	-	-29.676.491	-29.676.491	-29.676.491
Alte datorii financiare	-	-	-	-7.939.215	-7.939.215	-7.939.215
Total datorii financiare	-	-	-	-37.615.706	-37.615.706	-37.615.706



Note la situațiile financiare separate **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013**



7. Venituri din dividende

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2013 au fost de 26%, 25%, 21%, 16%, 15% 10%, 5% și zero (2012: 26%, 25%, 21%, 16%, 15%, 10%, 5% sau zero). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	2013	2012
Erste Group Bank AG	6.635.128	-
Biofarm	3.028.186	2.061.031
SAI Muntenia Invest SA	2.021.600	-
Gaz Vest	980.170	596.593
SNP Petrom	1.004.242	1.049.840
Transilvania Constructii	774.962	-
SNTGN Transgaz	772.870	625.020
Fondul Proprietatea	760.027	708.639
Silvana	577.509	447.569
Vest Metal SA Oradea	409.929	-
Eximbank	422.080	86.658
Mobex	343.773	518.510
MCB	325.598	339.165
Napotex	286.986	250.088
Cora	247.112	172.978
Hercules	225.072	124.320
Banca Raiffeisen Bank	187.568	-
Transeuro Hotel	153.125	132.004
Antibiotice Iasi	180.643	113.456
Soiza	141.512	360.213
Rompetrol Well Services	160.702	160.702
Spumotim	35.830	586.301
Zentiva	107.458	181.793
Depozitarul Central	20.108	106.551
BRD – Groupe Societe Generale	-	5.418.171
Iproeb	-	165.363
Remex	-	149.302
Altele	1.247.970	1.655.917
	21.050.159	16.010.183

8. Venituri din dobânzi

<i>În LEI</i>	2013	2012
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	4.035.041	7.686.071
Venituri din dobânzi aferente investițiilor deținute până la scadență	2.454.080	1.418.271
	6.489.121	9.104.342

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



9. Profit net din vânzarea activelor

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

În LEI	2013	2012
Costul de achiziție al activelor financiare disponibile pentru vânzare cedate	-143.676.494	-8.450.687
Incasari din vânzare	87.768.907	88.396.640
Alte venituri din cedare (*)	100.476.336	182.069.669
Profit net din vânzarea activelor financiare	44.568.749	262.015.621

(*) În anul 2013 Alte venituri din cedare includ valoarea acțiunilor SIF Imobiliare PLC dobândite ca urmare a aportării la capitalul social cu acțiuni deținute în 18 societăți comerciale, iar costul de achiziție al acestor participații transferate este reprezentat de valoarea justă a acestora la data transferului, rezerva de valoare justă aferentă (în sumă netă de impozit amânat de 50.803.496 lei nefiind transferată în profit sau pierdere).

În anul 2012 Alte venituri din cedare reprezintă valoarea de piață a acțiunilor Erste Bank Group AG primite în schimbul acțiunilor Banca Comercială Română S.A. cedate, calculată la data aportului în natură.

10. Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor

În LEI	2013	2012
Cheltuieli cu ajustari pentru deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	-3.127.574	-48.104.397
Castiguri nete din reluarea deprecierei altor active	900.000	1.109.454
	-2.227.574	-46.994.943

11. Cheltuieli cu comisioanele

În LEI	2013	2012
Comisioane ASF (CNVM)	1.794.881	1.350.167
Comisioane depozitare	391.958	357.216
Comisioane datorate SSIF	539.643	114.292
Comisioane registru	209.625	148.800
Total	2.936.107	1.970.475

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



12. Alte cheltuieli operaționale

În LEI	2013	2012
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	11.383.857	13.484.410
Cheltuieli cu onorarii privind auditul și consultanța	353.546	396.721
Cheltuieli privind materialele și obiectele de inventar	192.490	277.243
Cheltuieli privind energia și apa	177.786	182.466
Cheltuieli privind prestațiile externe:	1.580.678	1.670.627
-întreținere și reparații	64.118	131.039
-redevențe, locații și chirii	143.865	95.121
-prime de asigurare	37.270	46.388
-protocol, reclamă și publicitate	165.016	339.988
-deplasări, detașări, transferări	334.048	232.330
-poștă și telecomunicații	141.169	135.515
-alte servicii executate de terți	695.192	690.246
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	213.863	108.648
Donații și subvenții acordate	400.000	399.460
Cheltuieli cu amortizarea	310.877	399.424
Alte cheltuieli operaționale	222.094	6.219
Total	14.835.191	16.925.218

Numărul mediu de salariați pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2013 a fost de 69 (2012: 77).

13. Impozitul pe profit

În LEI	2013	2012
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	10.802.701	16.330.246
Impozitul pe dividende (0%, 10%, 16%)	2.497.103	1.680.235
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat		
Active financiare disponibile pentru vânzare	10.031.553	16.435.172
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	29.278	102.871
Imobilizări corporale	24.790	(5.557)
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	23.385.425	34.542.967

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



13. Impozitul pe profit (continuare)

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

În LEI	2013	2012
Profit înainte de impozitare	67.43 6.889	22 2.88 5.917
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2012: 16%)	10.78 9.902	35.66 1.747
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei de impunere aferentă dividendelor	2.09 7.567	1.41 1.397
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate (*)	14.96 2.382	93 3.285
Veniturilor neimpozabile	-4.06 4.426	-3.06 4.002
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	-40 0.000	-39 9.460
Impozitul pe profit	23.38 5.425	34.54 2.967

(*) Începând cu 1 ianuarie 2014, intră 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 împlinește perioada minimă de 1 an de deținere neîntreruptă a unei participații de minim 10%). Având în vedere faptul că 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 (5.385.257 lei).

14. Numerar și echivalente de numerar

În LEI	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Numerar în casierie	36.899	44.944
Conturi curente la bănci	2.294.150	103.490
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	15.826.996	14.969.000
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	72.119.855	109.910.479
Dobanda atasată aferentă depozitelor	772.330	1.444.894
Total	91.050.230	126.472.807

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



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

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
acțiuni	18.433.149	7.526.160
piața internă	14.389.854	831.775
piete externe, din care:	4.043.295	6.694.385
Euronext Paris	785.127	1.672.229
Madrid Stock Exchange	145.887	1.359.747
Helsinki Stock Exchange	433.536	1.145.461
EURONEXT Amsterdam	968.202	871.672
XETRA FRANKFURT	1.213.728	710.908
Borsa Italiana	496.815	546.679
Deutsche Börse Group Xetra Frankfurt	-	142.693
Vienna Stock Exchange	-	244.996
unități de fond	377.820	269.900
piața internă	377.820	269.900
Total	18.810.969	7.796.060

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

16. Active financiare disponibile pentru vânzare

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.258.199.914	1.202.262.757
Acțiuni evaluate la cost	186.344.181	84.929.521
Total	1.444.544.095	1.287.192.278

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

Note la situațiile financiare separate **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013**



16. Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

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

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă	Acțiuni evaluate la cost	Total
1 ianuarie 2013	1.202.262.757	84.929.521	1.287.192.278
Reclasificare 2013	2.845.651	-2.845.651	0
Achiziții 2013	54.988.703	145.432.536	200.421.239
Vanzări 2013	-143.706.497	-41.001.873	-184.708.370
Constituiți ajustări pierderi din deprecieri	-2.957.222	-170.352	-3.127.574
Modificarea valorii juste	144.766.522		144.766.522
31 decembrie 2013	1.258.199.914	186.344.181	1.444.544.095

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

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă	Acțiuni evaluate la cost	Total
1 ianuarie 2012	1.107.290.213	94.217.592	1.201.507.805
Reclasificare 2012	-5.096.776	5.096.776	0
Achiziții 2012	199.725.575	0	199.725.575
Vanzări 2012	-217.561.613	-1.294.232	-218.855.845
Constituiți ajustări pierderi din deprecieri	-35.013.781	-13.090.615	-48.104.396
Modificarea valorii juste	152.919.139	-	152.919.139
31 decembrie 2012	1.202.262.757	84.929.521	1.287.192.278

Intrările de acțiuni în anul 2013, în sumă totală de 200.421.239 lei includ în principal următoarele:

- achiziții directe de acțiuni (inclusiv participarea la majorarea capitalului social) în sumă totală de 44 mil lei (Azuga Turism SA 29,5 mil lei, SAI Muntenia Invest SA 8,3 mil lei și Calipso SA Oradea 6,2 mil lei);
- achiziții de acțiuni efectuate pe piața bursieră în sumă totală de 11 mil lei (Biofarm SA București 4,5 mil lei, SNTGN Transgaz SA 2,1 mil lei, Antibiotice SA Iași 2,1 mil lei, Compa SA Sibiu 1,6 mil lei, etc);
- valoarea acțiunilor dobândite la societatea SIF Imobiliare PLC Cipru în sumă totală de 145,2 mil lei, din care suma de 100,5 mil lei, rezultată din schimbul de acțiuni efectuat prin aportarea de către SIF Banat-Crișana cu acțiuni deținute la 18 societăți comerciale cu activități în domeniul imobiliar la capitalul societății SIF Imobiliare și suma de 44,7 mil lei ca urmare a participării cu numerar la majorarea capitalului social.



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

16. Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

Cedările de acțiuni totale în sumă de 184.708.370 lei cuprind valoarea contabilă a titlurilor de participare ieșite din gestiune, în principal, ca urmare a:

- vânzărilor de titluri, în sumă totală de 73,7 mil lei (Erste Group Bank 32,9 mil lei, BRD 24,3 mil lei, Transilvania Construcții SA Cluj 5,6 mil lei, Prodplast SA București 2,4 mil lei, Aerostar 2,3 mil lei, Cominex Nemetalifere SA Cluj 1,8 mil lei, Ramira SA Baia Mare 1,1 mil lei, etc.)
- aportării titlurilor deținute în 18 societăți comerciale, la capitalul social al SIF Imobiliare PLC (Comalim SA Arad, Arta Culinară SA Cluj, Comat SA Cluj, Vest Metal SA Oradea, Complex Laboratoare SA, Comcereal SA Cluj, Napotex SA Cluj, Uniteh SA Timișoara, Legume Fructe SA Oradea, Urban SA Lugoj, Cora SA Hunedoara, etc.)

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

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

Note la situațiile financiare separate **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013**



17. Investiții deținute până la scadență

Investiții deținute până la scadență

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

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

- obligațiunile de stat emise de către Ministerul Finanțelor Publice denominate în EUR, în sumă de 16,1 mil lei, achiziționate în luna iulie 2011, cu scadența în iulie 2015 și rata de dobândă de 4,7% și obligațiuni corporative cu rata de dobândă fixă emise de Banca Europeană de Investiții achiziționate în anul 2007, în sumă de 1 mil lei, cotate și pe Bursa de Valori București, cu scadență în data de 9 mai 2014 și o dobândă de 7% p.a.. Acestea au existat în sold și la 31 decembrie 2012.

- obligațiuni corporatiste emise de Banca Transilvania în EURO, achiziționate în luna mai 2013, convertibile în acțiuni ale Băncii Transilvania, cu scadență în luna mai 2020, cu o rată anuală variabilă a dobânzii bazată pe EURIBOR _{6 luni} + o marjă stabilită la 6,25%;

- obligațiuni emise de către compania Romenergo SA București, în sumă de 26,9 mil lei, obligațiuni neconvertibile, achiziționate în luna iunie 2013, cu scadență în luna iunie 2017 și o dobândă de 8% p.a.

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

Note la situațiile financiare separate **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013**



18. Imobilizări corporale

<i>În Lei</i>	Terenuri si construcții	Instalații tehnice si mijloace de transport	Alte instalații, utilaje si mobilier	Avansuri si imobilizări în curs de executie	Total
<i>Cost</i>					
La 1 ianuarie 2013	4.707.690	2.142.317	480.338	0	7.330.345
Achiziții	0	19.370	7.306	4.417.810	4.444.486
Leșiri	-311.149	-181.879	-37.065	-4.417.810	-4.947.903
La 31 decembrie 2013	4.396.541	1.979.808	450.579		6.826.928

Amortizare cumulată și pierderi din depreciere

La 1 ianuarie 2013	377.464	1.801.031	419.068		2.597.563
Cheltuiala cu amortizarea	160.190	119.035	13.619		292.844
Leșiri	-77.452	-181.685	-37.064		-296.201
La 31 decembrie 2013	460.202	1.738.381	395.623		2.594.206

Valoare netă contabilă

La 1 ianuarie 2013	4.330.226	341.286	61.270		4.732.782
La 31 decembrie 2013	3.936.339	241.427	54.956		4.232.722

<i>În Lei</i>	Terenuri si construcții	Instalații tehnice si mijloace de transport	Alte instalații, utilaje si mobilier	Avansuri si imobilizări în curs de executie	Total
<i>Cost</i>					
La 1 ianuarie 2012	4.656.609	2.077.034	484.067		7.217.710
Achiziții		69.126		5.270	74.396
Leșiri		-3.843	-3.729	-5.270	-12.842
La 31 decembrie 2012	4.656.609	2.142.317	480.338		7.279.264

Amortizare cumulată și pierderi din depreciere

La 1 ianuarie 2012	186.945	1.628.912	408.960		2.224.817
Cheltuiala cu amortizarea	190.519	175.962	13.816		380.297
Leșiri	-51.081	-3.843	-3.708		-58.632
La 31 decembrie 2012	326.383	1.801.031	419.068		2.546.482

Valoare netă contabilă

La 1 ianuarie 2012	4.469.664	448.122	75.107		4.992.893
La 31 decembrie 2012	4.330.226	341.286	61.270		4.732.782

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



19. Alte active

În LEI	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Debitori diverși	2.394.443	2.069.539
Alte active	166.512	223.250
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	-778.667	-1.691.963
Total	1.782.288	600.826

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

În LEI	2013	2012
La 1 ianuarie	1.691.963	2.925.511
Reluare de provizion	-913.296	-1.233.548
Constituire de provizion	-	-
La 31 decembrie	778.667	1.691.963

Reluarea de provizion se datorează, în mare parte, încasării de dividende restante cuvenite de la societățile din portofoliul Societății pentru care anterior au fost constituite provizioane.

20. Dividende de plată

În LEI	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Dividende de plată aferente anului 2011	13.269.300	14.470.934
Dividende de plată aferente anului 2010	10.052.791	10.249.430
Dividende de plată aferente anului 2009	-	4.956.127
Total dividende de plată	23.322.091	29.676.491

Dividendele neridicate aferente exercițiilor financiare anterioare anului 2010 au fost prescrise, stingerea datoriei s-a înregistrat în contrapartidă cu rezultatul reportat.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



21. Datorii privind impozitul pe profit amânat

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

În LEI	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	457.567	-	457.567
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	864.957.129	-864.957.129
Imobilizări corporale	-	1.378.047	-1.378.047
Total	457.567	866.335.177	-865.877.610
Impozitul aferent pierderii reportate			
Diferențe temporare nete - cota 16%			-865.877.610
Datorii privind impozitul pe profit amânat			-138.540.418

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2012 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

În LEI	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	640.555	-	640.555
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	838.234.929	-838.234.929
Imobilizări corporale	-	1.223.105	-1.223.105
Total	640.555	839.458.034	-838.817.478
Diferențe temporare nete - cota 16%			-838.817.478
Datorii privind impozitul pe profit amânat			-134.210.797

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 31 decembrie 2013 în sumă de 138.540.418 lei (2012: 134.210.797 lei) includ impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 103.093.003 (2012: 108.849.004 lei), fiind generat integral de activele financiare disponibile pentru vânzare evaluate la valoare justă, suma de 10.085.622 lei (2012: 16.532.487 lei) recunoscută în rezultatul exercițiului curent, fiind aferentă în principal inflatării activelor financiare imobilizate și ajustărilor titlurilor și suma de 25.361.793 lei (2012: 8.829.306 lei) recunoscută în rezultatul reportat.

Ca urmare a modificărilor codului fiscal menționate în Nota 13, au fost reluate din rezerve datoriile cu impozitul amânat anterior recunoscute pentru diferențele temporare generate de ajustările de valoare justă recunoscute în rezerve în sumă de 22.346.479 lei).

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



22. Alte datorii

În LEI	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Datorii catre salariați	2.741.688	5.295.212
Taxe și impozite	7.544.732	2.493.451
Furnizori interni	190.525	150.552
Total	10.476.945	7.939.215

23. Capital și rezerve

(a) Capital social

Capitalul social al SIF Banat Crișana are valoarea de 54.884.926,80 lei fiind divizat în 548.849.268 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al SIF, prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 31 decembrie 2013, numărul acționarilor era de 5.798.807 (31 decembrie 2012: 5.810.816).

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

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2013, la 31 decembrie 2012. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

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

În LEI	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Capital social conform RCR	54.884.927	54.884.927
Efectul hiperinflației - IAS 29	684.298.992	684.298.992
Capital social retratat	739.183.919	739.183.919

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

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



23. Capital și rezerve (continuare)

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

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

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) 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 21.

(d) Rezerve legale

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

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(e) Dividende

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



24. 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	2013	2012
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	44.051.464	188.342.950
Numarul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	548.849.268	548.849.268
Rezultatul pe acțiune de baza	0,080	0,343

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

25. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 31 decembrie 2013 Societatea era parte în 153 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 112 de litigii și calitate procesuală pasivă în 37 de litigii, iar în 4 litigii avea calitatea de intervenient.

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.

În litigiile în care Societatea are calitatea de pârât obiectul litigiilor îl reprezintă obligarea de a face ofertă de preluare a SC Argus Constanța SA sau pretenții formulate în temeiul unor acte juridice încheiate în perioada privatizării.

(b) Prețul de transfer

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



25. Angajamente și datorii contingente (continuare)

(c) Alte angajamente

La data de 31 decembrie 2013 Societatea nu avea alte angajamente încheiate.

26. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți aflate în relații speciale:

Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2013

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

31 decembrie 2012

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

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

În cursul anului 2013 salariile plătite persoanelor cheie din conducerea SIF Banat-Crișana au fost în valoare de 2.297.403 lei (2012: 2.253.932 lei). În 2013, cheltuielile cu indemnizațiile membrilor Consiliului de Administrație au fost de 886.540 lei (2012: 600.600 lei).

Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea nici unei părți aflate în relații speciale.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



26. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale (continuare)

Filiale

Filiarele Societății la data de 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2012 sunt următoarele:

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2013	Procentul de deținere la 31 decembrie 2012
SIF IMOBILIARE PLC NICOSIA	100,00%	0,00%
VALY-TIM SA TIMISOARA	100,00%	100,00%
TRANS EURO HOTEL SA BAI A MARE	99,93%	99,93%
BETA TRANSPORT SA CLUJ-NAPOCA	99,76%	99,76%
NAPOMAR SA CLUJ-NAPOCA	99,43%	99,43%
AZUGA TURISM SA BUCURESTI	98,94%	0,00%
HOTEL MESESUL SA ZALAU	98,40%	98,40%
CALIPSO SA ORADEA	97,08%	96,65%
SILVANA SA CEHU SILVANIEI	96,28%	96,28%
ARIO SA BISTRITA	93,64%	93,64%
RUSCA SA HUNEDOARA	87,66%	87,66%
IAMU SA BLAJ	76,70%	76,70%
VRANCART SA ADJUD	74,72%	74,72%
SOMPLAST SA BISTRITA	70,75%	70,75%
SAI Muntenia Invest SA BUCURESTI	50,00%	0,00%
AGMONIA SA OTELU ROSU	0,00%	57,57%
AGRORENT SA ARAD	0,00%	99,42%
ARTA CULINARA SA CLUJ-NAPOCA	0,00%	89,45%
BISTRITA SA CLUJ-NAPOCA	0,00%	91,98%
CENTRAL SA PETROSANI	0,00%	99,98%
COMALIM SA ARAD	0,00%	91,17%
COMAT CLUJ SA CLUJ-NAPOCA	0,00%	84,74%
COMCEREAL CLUJ SA TURDA	0,00%	86,28%
COMPLEX LABORATOARE SA CLUJ-NAPOCA	0,00%	98,83%
CORA SA HUNEDOARA	0,00%	90,99%
DACIA MERIDIAN EXPRES SA ARAD	0,00%	98,90%
LEGUME FRUCTE SA ORADEA	0,00%	89,98%
M.C.B. SA BAI A MARE	0,00%	92,59%
NAPOTEX SA CLUJ-NAPOCA	0,00%	87,39%
SOIZA SA SIGHETU MARMATIEI	0,00%	72,28%
UNITEH SA TIMISOARA	0,00%	50,20%
URBAN(TCM) SA LUGOJ	0,00%	80,45%
VEST METAL SA ORADEA	0,00%	98,95%

Entități asociate

Entitățile asociate ale Societății la data de 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2012 sunt următoarele:

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013



26. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale (continuare)

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2013	Procentul de deținere la 31 decembrie 2012
NORD CONSTRUCTII SA CAREI	44,31%	44,31%
COMCEREAL CARAS	42,41%	42,41%
ARADEANCA SA ARAD	39,16%	39,16%
COMAR SA BAIA MARE	34,94%	34,94%
MOBILA USI SA BACAU	32,45%	32,45%
ELBAC SA BACAU	32,45%	32,45%
ATLASCARD SA DEVA	31,36%	31,36%
AGROPRODUCT RESITA	30,00%	30,00%
CRISCOM SA CHISINEU CRIS	30,00%	30,00%
TRANSILVANIA AIUD	30,00%	30,00%
UZINA ARDEALUL ALBA IULIA	29,51%	29,51%
REMAT MARGHITA	29,39%	29,39%
AGROINDUSTRIALA NADLAC	29,03%	29,03%
COMMIXT SA OCNA MURES	28,97%	28,97%
MOBIMET SA HATEG	28,87%	28,87%
MOBIPET SA PETROSANI	28,87%	28,87%
PETROCART SA PIATRA NEAMT	28,54%	28,54%
METALURGICA SA MARGHITA	28,41%	28,41%
SUINPROD GALDA DE JOS	27,09%	27,09%
MEBIS SA BISTRITA	26,78%	26,78%
GAZ VEST SA ARAD	25,82%	25,82%
FORESTIERA SA TIRGOVISTE	25,75%	25,75%
EXFOR SA BUCURESTI	24,23%	24,23%
MOBICOM SA SATU MARE	24,11%	24,11%
AGROMECC GATAIA	23,91%	23,91%
AGROINDUSTRIALA SAGU	23,62%	23,62%
AGROTRANSPORT SA RESITA	23,46%	23,46%
CTCE SA ALBA IULIA	23,24%	23,24%
AGROINDUSTRIALA SOCGAT GATAIA	22,65%	22,65%
MOPAL SA BISTRITA	21,89%	21,89%
MOLIDUL SA SUCEAVA	21,63%	21,63%
BIOFARM SA BUCURESTI	21,30%	19,51%
COMAT ALBA	20,67%	20,67%
COMAT CARAS SEVERIN	20,41%	20,41%
METALURGICA SA AIUD	20,01%	20,01%
AGRICOLA SATULUNG	0,00%	30,00%
FORESTA MUSCEL	0,00%	25,75%
MARGA SA BIHOR	0,00%	30,00%
MECON TRANS SA BISTRITA	0,00%	21,61%
RAMIRA SA MARAMURES	0,00%	23,75%

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

26. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale (continuare)

În cursul anului 2013 Societatea, având în vedere natura activității, a realizat tranzacții de finanțare cu părțile afiliate și cu părți aflate în relații speciale, după cum urmează: participarea la capitalul social al societăților din portofoliu (Calipso SA Oradea 6,2 mil lei, Azuga Turism SA București 9,2 mil lei și SIF Imobiliare PLC 44,8 mil lei) și achiziționarea de obligațiuni emise de societatea comercială Romenergo SA București în sumă de 26,9 mil lei.

27. Evenimente ulterioare datei bilanțului

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

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

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



A N E X Ă

privind diferențele dintre tratamentele contabile conform reglementărilor contabile românești (RCR) și cele prevăzute de Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS)

Tabelele de mai jos prezintă reconcilierea între poziția financiară a Societății conform situațiilor financiare individuale statutare, întocmite în baza reglementărilor contabile românești („RCR” sau „RAS”) și poziția financiară a Societății conform IFRS la 31 decembrie 2013

Situația poziției financiare

În LEI

	31 decembrie 2013 IFRS	31 decembrie 2012 IFRS	31 decembrie 2013 RAS	31 decembrie 2012 RAS	Diferente 31 decembrie 2013	Diferente 31 decembrie 2012	Nota
Active							
Numerar si echivalente de numerar	91.050.230	126.472.807	91.050.229	126.472.807	-	-	
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	18.810.969	7.796.060	17.183.881	7.733.135	1.627.088	62.925	a
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.444.544.095	1.287.192.278	943.180.535	792.316.429	501.363.560	494.875.849	b,c,d
Investiții deținute până la scadență	51.837.732	26.565.271	51.837.732	26.565.270	-	-	
Investiții imobiliare	569.180	569.180	-	-	569.180	569.180	
Imobilizări corporale	4.232.722	4.732.782	4.834.668	5.334.728	- 601.946	- 601.946	i
Alte active	1.782.288	600.826	1.782.287	600.824	-	-	
Total active	1.612.827.216	1.453.929.204	1.109.869.331	959.023.193	502.957.885	494.906.011	
Datorii							
Dividende de plată	23.322.091	29.676.491	23.322.091	29.676.491	-	-	
Datorii privind impozitul pe profit amânat	138.540.418	134.210.797	47.667.668	46.783.769	90.872.750	87.427.028	e
Alte datorii	10.476.945	7.939.215	10.476.945	7.939.214	-	-	
Total datorii	172.339.454	171.826.503	81.466.704	84.399.474	90.872.750	87.427.029	
Capitaluri proprii							
Capital social statutar	54.884.927	54.884.927	54.884.927	54.884.927	-	-	
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	684.298.992	684.298.992	-	-	684.298.992	684.298.992	h
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	145.486.088	145.486.088	122.208.314	122.208.314	23.277.774	23.277.774	
Efectul aplicării IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	1.960.189.603	1.960.189.603	-	-	1.960.189.603	1.960.189.603	h
Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	- 2.644.488.595	- 2.644.488.595	-	-	- 2.644.488.595	- 2.644.488.595	h
Profit acumulat	548.236.002	499.297.429	509.883.341	424.611.435	38.352.661	74.685.994	b,d,e
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	-	-	4.802.152	5.004.464	- 4.802.152	- 5.004.464	
Rezerve legale	10.976.985	10.976.985	10.976.985	10.976.985	-	-	
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	680.903.760	571.457.272	325.646.909	256.937.594	355.256.851	314.519.678	
Total capitaluri proprii	1.440.487.762	1.282.102.701	1.028.402.627	874.623.719	412.085.135	407.478.982	
Total datorii și capitaluri proprii	1.612.827.216	1.453.929.204	1.109.869.331	959.023.193	502.957.885	494.906.011	

Situația rezultatului global

În LEI

	2013 IFRS	2012 IFRS	2013 RAS	2012 RAS	Diferente 2013	Diferente 2012	Nota
Venituri							
Venituri din dividende	21.050.159	16.010.183	18.553.056	14.329.948	2.497.103	1.680.235	f
Venituri din dobânzi	6.489.121	9.104.342	6.489.121	9.104.342	0	(0)	
Alte venituri operaționale	691.038	438.078	691.038	438.078	0	(0)	
Câștig din investiții							
Câștig net din diferențe de curs valutar	1.444.876	1.295.666	1.444.876	1.295.665	(0)	1	
Profit net din vanzarea activelor	44.568.749	262.015.621	75.437.407	110.090.157	(30.868.658)	151.925.464	b,c
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	13.191.818	(87.337)	11.627.653	(136.044)	1.564.165	48.707	a
Cheltuieli cu ajustarii pentru deprecierea activelor	(2.227.574)	(46.994.943)	(5.525.202)	583.638	3.297.628	(47.578.581)	d
Cheltuieli							
Cheltuieli cu comisioanele	(2.936.107)	(1.970.475)	(2.936.108)	(1.970.475)	1	(0)	
Alte cheltuieli operaționale	(14.835.191)	(16.925.218)	(14.835.192)	(16.891.021)	1	(34.197)	i
Profit înainte de impozitare	67.436.889	222.885.917	90.946.650	116.844.290	(23.509.761)	106.041.627	
Impozitul pe profit	(23.385.425)	(34.542.967)	(10.802.701)	(16.330.246)	(12.582.724)	(18.212.721)	e,f,g
Profit net al exercițiului financiar	44.051.464	188.342.950	80.143.950	100.514.044	(36.092.486)	87.828.906	
Alte elemente ale rezultatului global							
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare transferata in contul de profit si pierdere	(34.503.869)	(150.474.989)	-	-	n.a	n.a	
Variația netă a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare (netă de impozit amânat)	143.950.357	102.223.827	-	-	n.a	n.a	
Alte elemente ale rezultatului global	109.446.488	(48.251.162)	-	-	n.a	n.a	
					-	-	
Total rezultat global aferent perioadei	153.497.952	140.091.788	80.143.950	100.514.044	n.a	n.a	

Note la reconcilierea poziției financiare și a rezultatului global

a) În prezentele situații financiare separate acțiunile cotate, clasificate ca active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere sunt evaluate la valoare justă, prin intermediul cotațiilor de la Bursa de Valori București, din ultima zi de tranzacționare a exercițiului financiar. În situațiile financiare ale Societății întocmite în conformitate cu RCR aceste acțiuni sunt evaluate la cost minus ajustări pentru depreciere. Plusurile de valoare față de costul de achiziție nu sunt recunoscute. Impactul financiar al ajustării acestei diferențe constă în recunoașterea unui câștig din reevaluarea activelor la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, câștig care nu este recunoscut în conformitate cu reglementările contabile românești.

b) Conform IFRS, recunoașterea acțiunilor primite fără contraprestație în bani nu afectează contul de profit sau pierdere. Tratatul contabil al acestor acțiuni primite cu titlu gratuit în situațiile financiare statutare a presupus, în funcție de perioada de raportare și reglementările în vigoare în perioadele respective, fie afectarea rezervelor, fie a contului de profit sau pierdere, în contrapartidă cu înregistrarea acțiunilor la valoare nominală. Impactul financiar al ajustării acestei diferențe constă în derecunoașterea rezervelor din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit și a venitului din aceleași surse, în contrapartidă cu diminuarea portofoliului cu contravaloarea acțiunilor primite cu titlu gratuit.

c) Societatea a adoptat prevederile IAS 29 („Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”) în întocmirea situațiilor financiare pentru acele dețineri mai vechi de 1 ianuarie 2004. Valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 au fost tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în aceste situații financiare. Astfel, costul activelor financiare disponibile pentru vânzare achiziționate de Societate înainte de 31 decembrie 2003 și contabilizate la cost a fost ajustat cu indicele de inflație între 31 decembrie 2003 și data achiziției.

d) În prezentele situații financiare întocmite conform IFRS activele financiare disponibile pentru vânzare sunt evaluate la valoare justă. Activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii. În cazul activelor financiare disponibile pentru vânzare, atunci când o scădere în valoarea justă a unui activ financiar disponibil pentru vânzare a fost recunoscută direct în capitalurile proprii și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată ce a fost recunoscută direct în capitalurile proprii va fi reluată din conturile de capitaluri proprii și recunoscută în contul de profit și pierdere chiar dacă activul financiar nu a fost încă derecunoscut. Corespunzător, conform IFRS Societatea a recunoscut pentru portofoliul de acțiuni contabilizate ca active financiare disponibile pentru vânzare fie rezerve din evaluare, fie ajustări pentru pierderi de valoare (în contul de profit sau pierdere).

În situațiile financiare statutare Societatea a recunoscut, în funcție de data de raportare și reglementări contabile în vigoare la respectiva dată, fie ajustări pentru pierdere de valoare în contul de profit sau pierdere, fie rezerve negative pentru pierderi de valoare. În contabilitatea statutară plusurile de valoare (calculate prin referire la Dispunerea de măsuri a CNVM nr. 23/20.12.12) față de costul de achiziție nu sunt recunoscute.

Impactul financiar al acestor diferențe constă în recunoașterea rezervei de valoare justă din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare, recunoașterea ajustării pentru pierderile de valoare (semnificative și pe termen lung) aferente activelor financiare disponibile pentru vânzare și derecunoașterea ajustărilor constituite conform reglementărilor contabile românești.

e) Societatea a recunoscut impozit amânat 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. Conform reglementărilor contabile românești, impozitul amânat nu este recunoscut.

Pentru tranzacții care nu sunt contabilizate prin contul de profit și pierdere, impozitul amânat este recunoscut tot în afara contului de profit sau pierdere, respectiv în situația rezultatului global sau direct în capitaluri proprii (așa cum este cazul pentru rezerva de reevaluare aferentă investițiilor financiare disponibile pentru vânzare).

În situațiile financiare statutare Societatea a înregistrat impozit pe profit amânat conform principiilor IAS 12 până la data de 31 decembrie 2005.

f) În conformitate cu IAS 18 "Venituri", veniturile din dividende se recunosc la valoare brută atunci când este stabilit dreptul acționarului de a primi plata. În situațiile financiare statutare veniturile din dividende s-au recunoscut la valoare netă de impozitul pe dividende.

g) Începând cu 1 ianuarie 2014, intră 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 împlinește 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.

h) În conformitate cu IAS 29 Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste, au fost ajustate rezervele constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 și capitalul social cu indicii inflației până la data de 31 decembrie 2003.

i) Imobilizările corporale sunt evaluate de către Societate utilizând metoda reevaluării. La data tranziției la IFRS, Societatea a ales să utilizeze valoarea reevaluată a clădirilor și terenurilor la data de 1 ianuarie 2010, desemnând-o drept cost la data tranziției ("cost presupus"). În conformitate cu IAS 16, rezerva de reevaluare înregistrată la acel moment în situațiile financiare statutare a fost recunoscută în rezultatul reportat. În situațiile financiare prezente Societatea a reclasificat parte din terenurile și clădirile deținute pentru vânzare într-o categorie separată: Investiții imobiliare. În anul 2012 a fost reluată cheltuiala cu deprecierea acestor active (aferentă anilor 2010 și 2011, deoarece pentru activele deținute pentru vânzare a fost reversată, în conformitate cu IFRS), recunoscută în situațiile financiare statutare.