

SIF Banat-Crișana S.A.

Situații Financiare Separate la 31 decembrie 2014

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 – 68



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 2014, 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 2014, 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 2014.

Alte aspecte

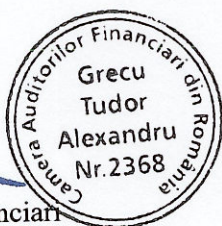
- 8 Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Societatii, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu 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
Partner



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
26 iunie 2015

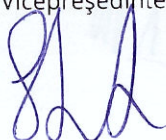
Situația separată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

pentru exercițiul financiar la 31 decembrie 2014

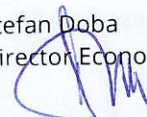
În Lei	Notă	2014	2013
Venituri			
Venituri din dividende	7	15.951.208	21.050.159
Venituri din dobânzi	8	6.506.501	6.489.121
Alte venituri operaționale		142.838	691.038
Câștig din investiții			
Câștig net din diferențe de curs valutar		83.542	1.444.876
Profit net din vanzarea activelor	9	157.263.512	44.568.749
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		(9.665.010)	13.191.818
Cheltuieli cu ajustari pentru deprecierea activelor	10	(7.160.279)	(2.227.574)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	11	(3.344.555)	(2.936.107)
Alte cheltuieli operaționale	12	(11.265.840)	(14.835.191)
Profit înainte de impozitare		148.511.917	67.436.889
Impozitul pe profit	13	(9.505.428)	(22.316.608)
Profit net al exercițiului financiar		139.006.489	45.120.281
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		(129.566.844)	(34.503.869)
Variația netă a valorii juste		79.038.503	143.950.357
Alte elemente ale rezultatului global		(50.528.341)	109.446.488
Total rezultat global aferent perioadei		88.478.148	154.566.769
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,253	0,082
Diluat		0,253	0,082

Situațiile financiare separate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 26 iunie 2015 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Ștefan Dumitru
Vicepreședinte CA




Ștefan Doba
Director Economic



Situația separată a poziției financiare

la 31 decembrie 2014

În LEI

Notă 31 decembrie 2014

31 decembrie 2013

Active

Numerar si echivalente de numerar	14	93.827.738	91.050.230
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	15	132.318.525	18.810.969
Active financiare disponibile pentru vânzare	16	1.354.602.562	1.444.544.095
Investiții deținute până la scadență	17	50.844.602	51.837.732
Investiții imobiliare		1.028.912	569.180
Imobilizări corporale	18	3.562.895	4.232.722
Alte active	19	2.423.091	1.782.288
Total active		1.638.608.325	1.612.827.216

Datorii

Dividende de plată	20	13.126.579	23.322.091
Datorii privind impozitul pe profit amânat	21	82.769.736	138.540.418
Alte datorii	22	2.668.668	9.408.128
Total datorii		98.564.983	171.270.637

Capitaluri proprii

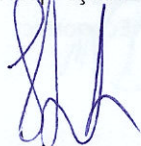
Capital social statutar	23	54.884.927	54.884.927
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	23	684.298.992	684.298.992
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	23	145.486.088	145.486.088
Efectul aplicării IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	23	1.960.189.603	1.960.189.603
Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	23	-2.644.488.595	-2.644.488.595
Profit acumulat		698.319.923	549.304.819
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		0	0
Rezerve legale	23	10.976.985	10.976.985
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare		630.375.419	680.903.760
Total capitaluri proprii		1.540.043.342	1.441.556.579

Total datorii și capitaluri proprii

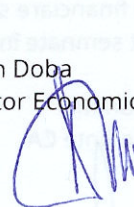
1.638.608.325 1.612.827.216

Situațiile financiare separate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 26 iunie 2015 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Ștefan Dumitru
Vicepreședinte CA




Ștefan Doba
Director Economic



Situația separată a modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

în Lei

	Capital social inflațat	Rezerve legale	Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 inflațate	Rezerve din revaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	Profit acumulat	Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului raportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2014	739.183.919	10.976.985	2.105.675.691	680.903.760	549.304.819	-2.644.488.595	1.441.556.579
Rezultatul global							
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	139.006.489	-	139.006.489
Alte elemente ale rezultatului global							
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-129.566.844	-	-	-129.566.844
Varația netă a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare (netă de impozit anăunat)	-	-	-	79.038.503	-	-	79.038.503
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	50.528.341	139.006.489	-	88.478.148
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii							
Dividendele plată aferente anului 2013	-	-	-	-	-	-	-
Dividendele prescise	-	-	-	-	10.008.615	-	10.008.615
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	10.008.615	-	10.008.615
Sold la 31 decembrie 2014	739.183.919	10.976.985	2.105.675.691	630.375.419	698.319.923	-2.644.488.595	1.540.043.342

Situațiile financiare separate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 26 iunie 2015 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Ștefan Dumitru
Vicepreședinte CA

Ștefan Doba
Director Economic



Situația separată a modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

În Lei

	Capital social înflătat	Rezerve legale	Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 înflătate	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	Profitacumulat	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							
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	45.120.281	-	45.120.281
Alte elemente ale rezultatului global							
Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-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	45.120.281	-	154.566.769
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii							
Dividendele plătite aferente anului 2012	-	-	-	-	-	-	-
Dividendele prescise	-	-	-	-	4.887.109	-	4.887.109
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	549.304.819	-2.644.488.595	1.441.556.579

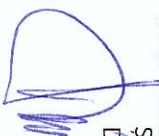
Situațiile financiare separate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 26 iunie 2015 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Ștefan Dumitru
Vicepreședinte CA





Ștefan Doba
Director Economic

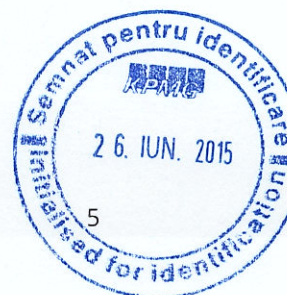




Situația separată a fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

În LEI	Notă	2014	2013
Activități de exploatare			
Profit net al perioadei		139.006.489	45.120.281
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		253.352	310.877
(Castig)/Pierdere neta din cedarea imobilizărilor corporale		21	-316.056
Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor	10	7.160.279	2.227.574
Profit net din vânzarea activelor	9	-157.263.512	-44.568.749
(Câștigul net)/ Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		9.665.010	-13.191.818
Venituri din dividende	7	-15.951.208	-21.050.159
Venituri din dobânzi	8	-6.506.501	-6.489.121
Cheltuieli cu/(venituri din) alte provizioane și ajustări		-479.322	-4.567.296
Impozitul pe profit	13	9.505.428	22.316.608
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active		2.230.844	-630.155
Modificări ale altor datorii		-261.653	989.340
Impozit pe profit plătit		-34.760.842	-2.628.119
Numerar net (utilizat în)/din activități de exploatare		-47.401.615	-22.476.792
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	16, 9	-77.622.851	-99.944.903
Încasări din vânzarea de acțiuni		230.270.597	87.724.747
(Plasamente) / Incasari din depozite pe termen mai mare de 3 luni		15.857.359	37.790.624
Incasari/(Plati) nete din vânzarea active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		-123.172.566	2.176.909
Incasari/(Plati) pentru achiziționarea de investiții deținute până la scadență		1.012.845	-24.160.077
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		-46.507	-18.751
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a activelor deținute pentru vânzare		0	541.134
Dividende încasate		13.455.031	18.897.902
Dobânzi încasate		6.759.017	6.049.301
Numerar net (utilizat în)/din activități de investiții		66.512.925	29.056.886
Activități de finanțare			
Dividende plătite		-204.211	-3.539.483
Numerar net (utilizat în)/din activități de finanțare		-204.211	-3.539.483
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar		18.907.099	3.040.611
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		18.158.045	15.117.434
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		37.065.143	18.158.045



Situația separată a fluxurilor de trezorerie (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

În LEI	Notă	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Numerar în casierie	14	28.975	36.899
Conturi curente la bănci	14	536.168	2.294.150
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	14	36.500.000	15.826.996
Numerar și echivalente de numerar		37.065.143	18.158.045



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare 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 Ordinului 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 26 iunie 2015.

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.

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.



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

2. Bazele întocmirii (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

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.

(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.



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



2. Bazele întocmirii (continuare)

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)

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

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

(f) Modificări ale politicilor contabile

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

3. Politici contabile semnificative

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

(a) Filialele și entitățile asociate

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

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

Lista filialelor și lista entităților asociate la datele de 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2014 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 situației poziției financiare sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din elementele monetare sunt reprezentate de diferența dintre costul amortizat exprimat în moneda funcțională la începutul perioadei de raportare, ajustat cu dobânda efectivă și plățile din perioada, și costul amortizat în moneda străină transformat în moneda funcțională la cursul de închidere al perioadei.

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

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(b) Tranzacții în moneda străină (continuare)

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	Curs spot	Curs spot
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
EUR	4,4821	4,4847
USD	3,6868	3,2551

(c) Contabilizarea efectului hiperinflației

Conform IAS 29 („Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”) situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste ar trebui prezentate în termenii puterii de cumpărare curente a monedei la data întocmirii situației 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 2014, 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 2014

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, instrumente financiare derivate, structurate și instrumente financiare desemnate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ sau o datorie financiară este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scop speculativ sau dacă a fost desemnat în această categorie de către conducerea Societății.

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

Investiții deținute până la scadență

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

- cele pe care entitatea, la recunoașterea inițială, le desemnează ca fiind evaluate la valoare 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

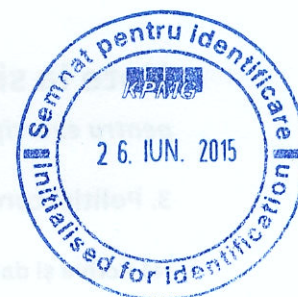
Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât:

- 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 valoare justă prin profit sau pierdere;
- cele pe care entitatea, la recunoașterea inițială, le desemnează ca fiind disponibile pentru vânzare; sau
- cele pentru care deținătorul s-ar putea să nu recupereze în mod substanțial toată investiția inițială, din altă cauză decât deteriorarea creditului (care trebuie clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare).



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

Ulterior recunoașterii inițiale, activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care există o piață activă sunt măsurate la valoare justă iar modificările de valoare justă, altele decât pierderile din depreciere, precum și câștigurile și pierderile rezultate din variația cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile pentru vânzare, sunt recunoscute direct în capitalurile proprii. În momentul în care activul este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulată recunoscută în capitaluri proprii este transferată în contul de profit sau pierdere.

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivelui 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 valoare 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;
- b) investiții deținute până la scadență - evaluate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective; și
- c) investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu au un preț de piață cotel pe o piață activă și a căror valoare justă nu poate fi evaluată în mod credibil și instrumente derivate care au ca active suport astfel de instrumente de capitaluri proprii - evaluate la cost.

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

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare (continuare)

- 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 necotat a cărui valoare justă nu poate fi evaluată în mod fiabil; aceste datorii derivate trebuie evaluate la cost;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și este contabilizat utilizând abordarea implicării continue.

Evaluarea la cost amortizat

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare (continuare)

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

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. Instrumentele financiare care nu au o piață activă iar valoarea lor justă nu poate fi determinată în mod credibil, sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

(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.

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

Poate să nu fie posibilă identificarea unui singur eveniment distinctiv care a cauzat deprecierea, se poate ca efectul combinat al mai multor evenimente să fi cauzat deprecierea.

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

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

- (a) dificultatea financiară semnificativă a emitentului sau a debitorului;
- (b) o încălcare a contractului (ex. neîndeplinirea obligației de plată a dobânzii sau principalului);
- (c) creditorul, din motive economice sau juridice legate de dificultățile financiare în care se află debitorul, îi acordă debitorului o concesiune pe care altminteri creditorul nu ar lua-o în considerare;
- (d) emitentul, debitorul este în procedura de faliment sau devine probabil că va intra în faliment sau în altă formă de reorganizare financiară;
- (e) dispariția unei piețe active pentru acel activ financiar din cauza dificultăților financiare;

sau

(f) date observabile care arată că există o scădere cuantificabilă în viitoarele fluxuri de trezorerie estimate dintr-un grup de active financiare de la recunoașterea inițială a acestor active, deși scăderea nu poate fi încă identificată cu activele financiare individuale din grup, inclusiv:

- (i) modificări nefavorabile ale statutului plăților debitorilor din grup (ex. număr mai mare de plăți întârziate); sau
- (ii) condiții economice naționale sau locale care sunt corelate cu neexecutarea obligațiilor privind activele din grup.

(g) informații privind modificările semnificative care au avut loc în mediul tehnologic, de piață, economic sau juridic în care operează emitentul, și indică faptul că s-ar putea să nu mai fie recuperat costul unei investiții în instrumentul de capitaluri proprii. Scăderea semnificativă sau prelungită a valorii juste a unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii sub costul său reprezintă de asemenea o dovadă obiectivă de depreciere.

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

(v) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

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 risc 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.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

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

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

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

Pentru a determina dacă un activ este depreciat, 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.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(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;
- 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.

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 păstrate 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 cerute, 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 la capitalurile proprii sau în profit și pierdere.

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;
- 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.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(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:

- 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;
- 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 deprecierei 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 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:

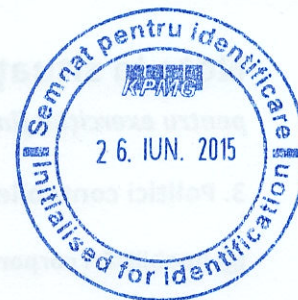
- Terenuri și construcții;
- Instalații tehnice și mijloace de transport;
- Alte instalații, utilaje și mobilier

(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 deprecieri. Alte imobilizări corporale sunt măsurate la cost minus amortizarea cumulată și eventuale pierderi din deprecieri.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Imobilizări corporale (continuare)

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

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

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

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

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

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

(iii) Costurile ulterioare

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

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

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

(iv) Amortizare

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

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

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

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Imobilizări corporale (continuare)

(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 deprecieri cumulate (Nota 3k).

(i) Cheltuieli ulterioare

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

(ii) Amortizarea imobilizărilor necorporale

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

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

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

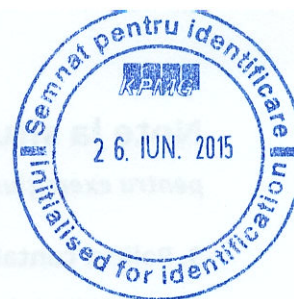
Metodele de amortizare, duratele de viață utile și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

(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.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(j) Investiții imobiliare

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

(i) **Recunoaștere**

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

(ii) **Evaluare**

Evaluarea la recunoaștere

O investiție imobiliară trebuie evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare cumpărate include prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli 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:

- începerea utilizării de către Societate – pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Societate;
- începerea procesului de amenajare în perspectiva vânzării – pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria stocuri, contabilizate în conformitate cu IFRS 5.
- încheierea utilizării de către Societate – pentru transferurile din categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Societate în categoria investițiilor imobiliare;
- începerea unui leasing operațional cu o altă parte – pentru transferurile din categoria stocurilor în categoria investițiilor imobiliare.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(j) Investiții imobiliare (continuare)

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

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de posesor devine o investiție imobiliară care este contabilizată la valoarea justă, Societatea aplica IAS 16 până la data modificării utilizării, iar orice diferență de la acea data 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 maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia 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. Pierdere din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierdere 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 pierdere 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.

(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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(m) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli (continuare)

rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective. Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare.

(n) Venituri și cheltuieli cu dobânzile

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

(o) Venituri din dividende

Dividendele pentru un instrument de capitaluri proprii disponibil pentru vânzare sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când este stabilit dreptul entității de a primi plata.

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

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

(p) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

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

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

(ii) Planuri de contribuții determinate

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

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(p) Beneficiile angajaților (continuare)

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.

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.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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.

(u) Noi standarde și interpretări intrate în vigoare

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

- **IFRS 10 Situațiile financiare consolidate** înlocuiește porțiunea din IAS 27 Situațiile financiare consolidate și individuale care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta adresează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special. IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 cer conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie consolidate de o entitate-mama, în comparație cu cerințele IAS 27 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);
- **IFRS 11 Asocieri în participație** înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participație și SIC-13 Entități controlate în comun - Contribuții nemonetare ale asociaților. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC) aplicând consolidarea proporțională. În schimb, ECC care îndeplinesc definiția unei asocieri în participație trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență. Adoptarea acestui standard nu a avut impact asupra Situațiilor financiare separate ale Societății.
- **IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități**, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat utilizatorilor situațiilor financiare.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

- **IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit)**, în urma aplicării standardelor IFRS 10 și IFRS 12, conține prevederi limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale.
- **IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (revizuit)**, în urma noilor standarde IFRS 11 Asocieri în participatie și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participatie, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.
- **Amendamente la IAS 32 - Instrumente financiare: Prezentare - Compensarea activelor și datoriilor financiare**

Clarifică situațiile în care compensarea este permisă, pentru a limita inconsistențele dovedite în aplicarea standardelor, precum și existența dreptului de compensare atunci când acesta nu este condiționat de evenimente viitoare sau poate fi exercitat atât în cazul continuității activității, precum și în cazul neîndeplinirii unui angajament, insolvenței sau falimentului entității sau partenerilor.

- **Amendamente la IFRS 10 - Situații financiare consolidate, IFRS 12 - Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități și IAS 27 (2011) Situații financiare individuale**

Introduc excepția de la întocmirea situațiilor financiare consolidate a entităților de investiții, definesc entitatea de investiții și conțin cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investiții.

Societatea va analiza aplicarea IFRS 10 și a Amendamentelor la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 (*Societăți de investiții*), a criteriilor menționate în Amendamente cu privire la îndeplinirea de către Societate a condițiilor de entitate de investiții.

IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru entitățile care au ca obiect de activitate investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze.

- **Amendamente la IAS 36 - Deprecierea activelor, Prezentarea informațiilor privind sumele recuperabile pentru activele nefinanciare**

Amendamentele clarifică faptul că suma recuperabilă trebuie prezentată pentru un activ individual (inclusiv pentru fondul comercial) sau pentru o unitate generatoare de numerar, pentru care a fost recunoscută sau reluată o pierdere din depreciere în cursul perioadei.

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(v) Noi standarde și interpretări neintrate în vigoare

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor deja existente nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare 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 intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018). Acest standard nu a fost adoptat de Uniunea Europeană. 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 11 Angajamente comune (Amendament): Contabilizarea achizițiilor în participație pentru operațiunile în comun* se aplică pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Standardul nu a fost adoptat încă de Uniunea Europeană. Amendamentul face referire la contabilizarea participațiilor pentru asocierile în participație, în operațiunile în comun, clarifică modul de contabilizare a achizițiilor în entitățile în asociație care se constituie într-o activitate economică, menționează tratamentul contabil aferent. Societatea este în prezent în curs de evaluare a impactului acestei modificări asupra poziției financiare sau performanței.
- Amendamente la IAS 1, Aplicabil pentru exercițiile financiare începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Aplicarea mai devreme este permisă.)
Acest amendament nu a fost adoptat de Uniunea Europeană.
Amendamentele la IAS 1 includ următoarele cinci îmbunătățiri la cerințele de prezentare prevăzute în standard. Definiția materialității a fost modificată pentru a clarifica aplicabilitatea acesteia asupra situațiilor financiare în ansamblu și asupra fiecărei cerințe de prezentare din cadrul unui standard. De asemenea, au fost aduse amendamente în ce privește ordinea notelor din situațiile financiare și clarificarea faptului că entitățile au flexibilitate în ce privește prezentarea politicilor contabile în notele explicative.

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS", IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 și IAS 38, pentru a elimina inconsecvențele și a clarifica unele formulări. Au fost adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 și aplicabile pentru perioadele începând cu sau după 1 februarie 2015;
- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS", IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 și IAS 40, cu scopul de a elimina inconsecvențele și a clarifica anumite formulări, fiind adoptate de UE pe 18 decembrie 2014. Sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2015;
- IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017) – nu a fost adoptat de UE.

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

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare separate.



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



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.

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 10.466.445 lei (31 decembrie 2013: 1.580.121 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 67.826.694 lei (31 decembrie 2013: 88.342.619 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Note la situațiile financiare separate **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014**



4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

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

În LEI	31 decembrie 2014	%	31 decembrie 2013	%
Intermedieri financiare si asigurari	640.064.088	49%	870.455.553	60%
Industria prelucratoare	246.022.350	19%	250.420.593	17%
Hoteluri si restaurante	127.165.677	10%	119.637.396	8%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	25.114.396	2%	7.945.422	1%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	19.472.321	1%	18.642.324	1%
Industria extractiva	14.741.867	1%	17.695.126	1%
Alte activitati	5.162.466	0%	4.444.279	0%
Investitii imobiliare	-	0%	114.120	0%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	214.227.338	16%	145.229.659	10%
Constructii	1.217.303	0%	1.525.529	0%
Transport si depozitare	12.559.055	1%	7.537.783	1%
Agricultura, silvicultura si pescuit	896.310	0%	896.310	0%
TOTAL	1.306.643.171	100%	1.444.544.095	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2014 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 49% din total portofoliu, în scădere față de ponderea de 60% înregistrată la 31 decembrie 2013.

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

Certificatele Mini Long sunt instrumente financiare derivate având ca suport acțiunile SIF4. Sunt produse cu levier, orice variație a suportului pe piața spot este reflectată în evoluția produsului doar că variația acestuia este multiplicată cu levierul. Pentru aceste produse nu se face apel în marjă.

SIF4 Mini Long dau dreptul de a primi dividende dar ele nu conferă deținătorilor drept de vot. Aceste instrumente permit expunerea pe evoluția activului suport și au caracteristica unui cost inițial mai mic decât în cazul achiziției activului suport. Practic diferența de valoare este acoperită de către emitent și se numește nivel de finanțare pentru care se plătește o dobândă egală cu ROBOR3m+5% pe perioada deținerii produselor. Nivelul finanțării se ajustează lunar cu dobânda și de câte ori este cazul cu dividendele cuvenite.

Produsele SIF4 Mini Long nu au termen de maturitate, dar ele au un nivel de Stop Loss care o dată atins atrage după sine răscumpărarea de către emitent.

Ponderea instrumentelor financiare derivate deținute la 31.12.2014 (certificate Minilong și Pnote) în total active este de 0,47% și se încadrează în limita maximă de 20% din activele SIF Banat-Crișana prevăzută de reglementările ASF.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

Expunerea globală față de instrumente financiare derivate este de 0,5% din activul net. Din punct de vedere al riscurilor legate de instrumente financiare derivate:

- există o probabilitate de a înregistra o pierdere parțială a sumei investite ca urmare a evoluției cotației în sens opus celui dorit. O protecție relativă împotriva pierderii o constituie monitorizarea permanentă a activului suport, analiza economico financiară și tehnică urmată de luarea deciziilor de protecție dată de stabilirea unei cotații limită "Stop Loss".
- vânzarea instrumentelor la ieșirea din investiție ar putea întâmpina greutăți dacă lichiditatea pe piață a produselor/ activului suport este mai redusă.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

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

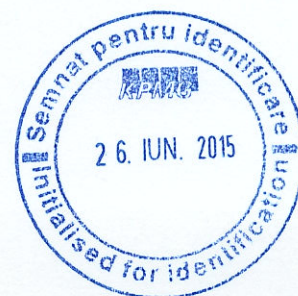
În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobândă: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de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

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

Astfel, Societatea va fi subiectul unei expuneri limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelului predominant al ratelor dobânzii din piață.

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

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



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

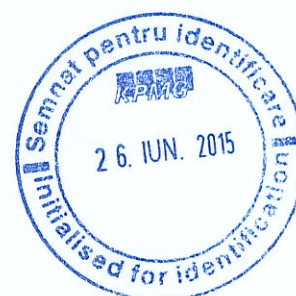
(a) Riscul de piață (continuare)

În LEI	Valoare netă la 31 decembrie 2014	Sub 3 luni	3-12 luni	1 - 5 ani	Mai mare de 5 ani	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	93.827.738	57.916.113	34.846.383	-	-	1.065.242
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	132.318.525	-	-	-	-	132.318.525
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.354.602.562	-	-	-	-	1.354.602.562
Investiții deținute până la scadență	50.844.602	-	16.074.126	26.950.000	6.080.414	1.740.062
Alte active	2.423.091	-	-	-	-	2.423.091
TOTAL	1.634.016.518	57.916.113	50.920.509	26.950.000	6.080.414	1.492.149.482
Datorii financiare						
Dividende de plată	13.126.579	-	-	-	-	13.126.579
Alte datorii	2.668.668	-	-	-	-	2.668.668
TOTAL	15.795.247	-	-	-	-	15.795.247

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

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

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



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

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	16.633.123	71.313.728	-	-	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	16.633.123	72.313.722	43.033.450	6.083.941	1.469.961.078
Datorii financiare						
Dividende de plată	23.322.091	-	-	-	-	23.322.091
Alte datorii	9.408.128	-	-	-	-	9.408.128
TOTAL	32.730.219	-	-	-	-	32.730.219



Note la situațiile financiare separate **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014**



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 2013: 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 denumite în valute, altele decât moneda sa funcțională, astfel, este expusă riscurilor ca rata de schimb a monedei naționale în relație cu altă valută să aibă efecte adverse asupra valorii juste sau fluxurilor viitoare de numerar ale acelei porțiuni din activele și pasivele financiare denumite în altă valută.

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

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

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

31 decembrie 2014

<i>În LEI</i>	Valoare netă la 31 decembrie 2014	RON	EUR (echivalent lei)
Active financiare			
Numerar și echivalente de numerar	93.827.738	80.196.700	13.631.038
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	132.318.525	131.901.353	417.172
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.354.602.562	887.239.044	467.363.518
Investiții deținute până la scadență	50.844.602	28.177.722	22.666.880
Alte active	2.423.091	2.423.091	-
TOTAL	1.634.016.518	1.129.937.910	504.078.608
Datorii financiare			
Dividende de plată	13.126.579	13.126.579	-
Alte datorii	2.668.668	2.668.668	-
TOTAL	15.795.247	15.795.247	-
Active financiare nete	1.618.221.271	1.114.142.663	504.078.608

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

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

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	9.408.128	9.408.128	-
TOTAL	32.730.219	32.730.219	-
Active financiare nete	1.575.295.095	1.097.842.514	477.452.581

Impactul net asupra profitului Societății a unei modificări de $\pm 15\%$ a cursului de schimb RON/ EUR, toate celelalte variabile rămânând constante, este de $\pm 63.513.905$ lei (31 decembrie 2013: $\pm 60.159.025$ lei).



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



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 2014 și 31 decembrie 2013 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La datele de 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate.

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 144.173.668 la 31 decembrie 2014 (31 decembrie 2013: 143.694.509) și poate fi analizată după cum urmează:

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Banca Comerciala Feroviara	36.601.618	1.400.014
Intesa Sanpaolo Romania	34.507.771	70.257.548
Bancpost	13.528.315	6.954
Alpha Bank Romania	6.178.046	3.832
Piraeus Bank Romania	2.080.240	-
Banca Transilvania	296.361	3.805.182
BRD - Groupe Société Générale	50.091	6.433
UniCredit Tiriac	22.772	14.022.121
Banca Comerciala Romana	19.169	23.395
Raiffeisen Bank Romania	8.034	8.124
ProCredit Bank Romania	3.917	4.105
Banca Italo Romena	2.331	7.672
ING Bank	-	695.621
TOTAL (Nota 14)	93.298.664	90.241.001

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Investiții deținute până la scadență

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Obligatiuni emise de Banca Europeana de Investitii	-	1.045.141
Obligatiuni emise de Ministerul Finantelor Publice	16.398.252	16.407.764
Obligatiuni Industrial Energy (Romenergo)	28.177.722	28.111.844
Obligatiuni emise de Banca Transilvania	6.268.628	6.272.983
TOTAL (Nota 17)	50.844.602	51.837.732

Debitori diverși

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Debitori diverși (Nota 19)	1.268.495	2.394.443
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși (Nota 19)	-1.238.093	-778.667
TOTAL	30.402	1.615.776
Total expunere la riscul de credit	144.173.668	143.694.509

(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 2014 cât și la 31 decembrie 2013, astfel:



Note la situațiile financiare separate **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014**



4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilă
31 decembrie 2014					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	93.827.738	58.952.380	34.846.383	-	28.975
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	132.318.525	-	-	-	132.318.525
Active financiare disponibile pentru vânzare	1.354.602.562	-	-	-	1.354.602.562
Investiții deținute până la scadență	50.844.602	-	16.398.252	34.446.350	-
Alte active	2.423.091	2.407.437	-	-	15.654
Total active financiare	1.634.016.518	61.359.817	51.244.635	34.446.350	1.486.965.716
Datorii financiare					
Dividende de plată	13.126.579	13.126.579	-	-	-
Alte datorii	2.668.668	2.668.668	-	-	-
Total datorii financiare	15.795.247	15.795.247	-	-	-
Excedent de lichiditate	1.618.221.271	45.564.570	51.244.635	34.446.350	1.486.965.716

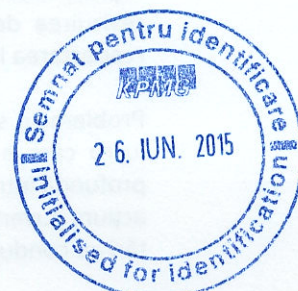


Note la situațiile financiare separate **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014**

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

În LEI	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	9.408.128	9.408.128	-	-	-
Total datorii financiare	32.730.219	32.730.219	-	-	-
Excedent de lichiditate	1.575.295.095	-11.255.364	72.358.869	50.792.591	1.463.398.999



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



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 2014 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

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

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

Problemele semnificative de solvabilitate ale anumitor țări din zona euro au continuat și în anul 2014, lucru care a condus la speculații privind sustenabilitatea pe termen lung a zonei euro. Recesiunea profundă într-o serie de țări, consecințele pe scară largă ale programelor de austeritate fiscală și ale altor acțiuni guvernamentale, precum și preocupările legate de viabilitatea instituțiilor financiare din anumite țări au condus la o creștere a volatilității titlurilor de stat, care a atins în ultimul an și nivele îngrijorătoare.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(e) Riscul aferent mediului economic (continuare)

Cel mai recent, anumite acțiuni întreprinse de către Banca Centrală Europeană și Comisia Europeană au condus la rezultate pozitive în ceea ce privește îmbunătățirea încrederii în piață. Cu toate acestea, situația rămâne fragilă.

(f) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din curențe 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 servicii 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 1.540.043.342 la data de 31 decembrie 2014 (1.441.556.579 lei 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.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

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 cotel pe o piață activă pentru un instrument identic.
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Această categorie include instrumente evaluate folosind: prețul de piață cotel pe piețele active pentru instrumente similare; prețuri 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.

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

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

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

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. Tehniciile de evaluare au fost utilizate în mod consecvent, neexistând modificări în aplicarea acestora.

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

31 decembrie 2014

În LEI

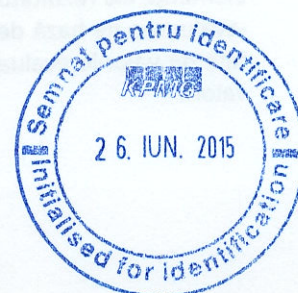
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	124.600.533	7.717.991	-	132.318.524
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justă	785.112.577	1.964.447	484.860.242	1.271.937.266
	909.713.110	9.682.438	484.860.242	1.404.255.790

31 decembrie 2013

În LEI

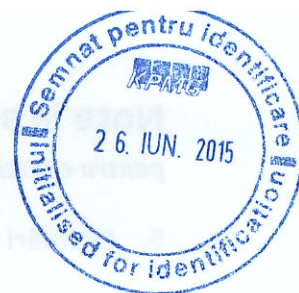
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	18.810.969	-	-	18.810.969
Active financiare disponibile pentru vanzare la valoare justă	1.028.798.428	59.087.111	170.314.375	1.258.199.914
	1.047.609.397	59.087.111	170.314.375	1.277.010.883

În cursul anului 2014 au fost efectuate transferuri între nivelele de valoare justă, de la nivelul 2 la nivelul 3, pentru patru societăți comerciale cu activitate hotelieră (Azuga Turism SA, Rusca SA Hunedoara, Trans Euro Hotel SA și Valy Tim SA) ca urmare a efectuării evaluărilor de către evaluatori externi prin metoda actualizării fluxurilor financiare nete (în anul 2013 fiind evaluate intern prin compararea cu hoteluri cotate).



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



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:

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**

2014

Sold la 1 ianuarie 2014 **170.314.375**

Transferuri de la evaluate la cost 149.063.546

Transferuri de la nivel 2 56.524.857

(Castiguri) sau pierderi recunoscute în:

- contul de profit și pierdere
- alte elemente ale rezultatului global 90.616.290

Ajustări pentru pierdere de valoare recunoscute în contul de profit și pierdere

Achiziții 18.361.119

Costul de achiziție al participațiilor cedate -19.945

Sold la 31 decembrie 2014 **484.860.242**

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. Au fost utilizate două tehnici de evaluare, respectiv:

- evaluarea pe bază de cash-flow net actualizat - astfel, atât valorile EBITDA cât și valorile costului mediu ponderat al capitalului au fost modificate statistic cu +/-5% (2013: +/-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).

-evaluarea pe bază de activ net corectat - pentru activele imobilizate a fost calculată o variație cu +/-5% față de valorile evaluate și pentru obligații o variație de +/-3% care reprezintă un risc al variației acestor valori.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

2014

Modificarea variabilei	Impact în contul de profit sau pierdere	Impact în alte elemente ale rezultatului global
Creșterea EBITDA cu 5%	508.084	18.186.491
Diminuarea EBITDA cu 5%	-508.084	-17.939.393
Creșterea WACC cu 5%	800.169	15.037.123
Diminuarea WACC cu 5%	-695.567	-12.928.823
Creștere obligații cu 3%		235.864
Diminuare obligații cu 3%		-235.864

2013

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 și datoriilor financiare

Politicele contabile ale Societății oferă bazele pentru ca activele și datoriile să fie încadrate, la momentul inițial, în diferite categorii contabile. Pentru clasificarea activelor și datoriilor la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, Societatea a determinat că au fost întrunite unul sau mai multe criterii prezentate în nota 3(e)(i).

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

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



Note la situațiile financiare separate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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 2014:

În Lei	Tranzacționabile	Desemnate la valoare justă	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	-	93.827.738	93.827.738	93.827.738
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	124.600.533	7.717.992	-	-	132.318.525	132.318.525
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	1.354.602.562	-	1.354.602.562	1.354.602.562
Investiții deținute până la scadență	-	-	-	50.844.602	50.844.602	56.001.357
Alte active financiare	-	-	-	30.402	30.402	30.402
Total active financiare	124.600.533	7.717.992	1.354.602.562	144.702.742	1.631.623.829	1.636.780.585
Dividende de plată	-	-	-	-13.126.579	-13.126.579	-13.126.579
Alte datorii financiare	-	-	-	-2.668.668	-2.668.668	-2.668.668
Total datorii financiare	-	-	-	-15.795.247	-15.795.247	-15.795.247

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

- Pentru elementele de natura numerarului și echivalentelor de numerar, a altor active și datorii financiare care sunt emise sau deținute pe termene foarte scurte și care în general nu sunt purtătoare de dobândă sau sunt purtătoare de dobânzi fixe, Societatea a aproximat valoarea justă cu costul acestora;
- 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 2014

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 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	-	-	-	-9.408.128	-9.408.128	-9.408.128
Total datorii financiare	-	-	-	-32.730.219	-32.730.219	-32.730.219

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

7. Venituri din dividende

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2014 de la societățile rezidente și nerezidente au fost de 30%, 26%, 25%, 21%, 16%, 15%, 10% și zero (2013: 26%, 25%, 21%, 16%, 15%, 10%, 5% sau zero). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

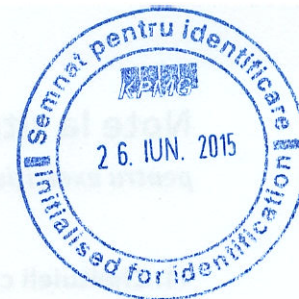
Venituri din dividende

În LEI	2014	2013
SAI Muntenia Invest SA	3.106.746	2.021.600
Erste Group Bank AG	2.915.366	6.635.128
SIF Oltenia	1.856.458	-
Gaz Vest	1.536.173	980.170
SNP Petrom	1.396.928	1.004.242
Fondul Proprietății	876.344	760.027
SNTGN Transgaz	870.104	772.870
Silvana	577.509	577.509
SNGN Romgaz SA	475.498	
Antibiotice Iasi	326.863	180.643
Mobex	199.733	343.773
CNTEE Transelectrica	181.136	8.605
Rompetrol Well Services	166.244	160.702
Zentiva	161.195	107.458
Comelf	132.533	96.590
Iproeb	129.200	-
Hercules	125.245	225.072
Transeuro Hotel	92.403	153.125
Conpet Ploiesti	87.924	71.055
Biofarm		3.028.186
Transilvania Constructii		774.962
Vest Metal SA Oradea		409.929
Eximbank		422.080
MCB		325.598
Napotex		286.986
Cora		247.112
Banca Raiffeisen Bank		187.568
Soiza		141.512
Spumotim		35.830
Depozitarul Central		20.108
Altele	737.605	1.071.720
	15.951.208	21.050.159



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



8. Venituri din dobânzi

În LEI	2014	2013
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	3.147.952	4.035.041
Venituri din dobânzi aferente investițiilor deținute până la scadență	3.358.549	2.454.080
	6.506.501	6.489.121

9. Profit net din vânzarea activelor

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

În LEI	2014	2013
Costul de achiziție al activelor financiare disponibile pentru vânzare cedate	-70.977.496	-143.676.494
Incasări din vânzare	230.093.845	87.768.907
Alte venituri din cedare (*)	-1.852.837	100.476.336
Profit net din vânzarea activelor financiare	157.263.512	44.568.749

(*) În anul 2014 Alte venituri din cedare includ diferența dintre valoarea terenului aportat de către Hidro Jepi SA la capitalul societății Azuga SA și valoarea de aport a acestuia.

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).

10. Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor

În LEI	2014	2013
Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	-6.690.905	-3.127.574
Castiguri nete din reluarea deprecierei altor active	-469.374	900.000
	-7.160.279	-2.227.574

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

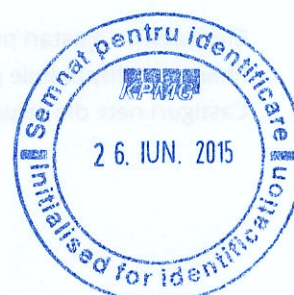
11. Cheltuieli cu comisioanele

În LEI	2014	2013
Comisioane ASF (CNVM)	1.699.378	1.794.881
Comisioane depozitare	354.226	391.958
Comisioane datorate SSIF	1.142.151	539.643
Comisioane registru	148.800	209.625
Total	3.344.555	2.936.107

12. Alte cheltuieli operaționale

În LEI	2014	2013
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	8.551.741	11.383.857
Cheltuieli cu onorarii privind auditul și consultanța	168.189	353.546
Cheltuieli privind materialele și obiectele de inventar	207.459	192.490
Cheltuieli privind energia și apa	153.297	177.786
Cheltuieli privind prestațiile externe:	1.598.398	1.580.678
-întreținere și reparații	84.513	64.118
-redevențe, locații și chirii	153.511	143.865
-prime de asigurare	56.521	37.270
-protocol, reclamă și publicitate	212.864	165.016
-deplasări, detașări, transferări	321.939	334.048
-poștă și telecomunicații	138.463	141.169
-alte servicii executate de terți	630.587	695.192
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	182.784	213.863
Donații și subvenții acordate	140.927	400.000
Cheltuieli cu amortizarea	253.352	310.877
Alte cheltuieli operaționale	9.693	222.094
Total	11.265.840	14.835.191

Numărul mediu de salariați pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2014 a fost de 49 (2013: 69).



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



13. Impozitul pe profit

În Lei

2014

2013

Impozit pe profit curent

Impozitul pe profit curent (16%)	26.641.363	9.733.884
Impozitul pe dividende (0%, 10%, 16%)	1.762.127	2.497.103
Scutire de impozit pe tranzacții cu deținere mai mare de 10%	-465.434	-

Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat

Active financiare disponibile pentru vânzare	-16.914.428	10.031.553
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-1.484.585	29.278
Imobilizări corporale	-33.616	24.790

Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului

9.505.428

22.316.608

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

În Lei

2014

2013

Profit înainte de impozitare

148.511.917

67.436.889

Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2013: 16%)

23.761.907

10.789.902

Efectul asupra impozitului pe profit al:

Ratei de impunere aferentă dividendelor 1.480.187 2.097.567

Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate (*) -13.977.916 13.893.565

Veniturilor neimpozabile -1.617.823 -4.064.426

Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri -140.927 -400.000

Impozitul pe profit

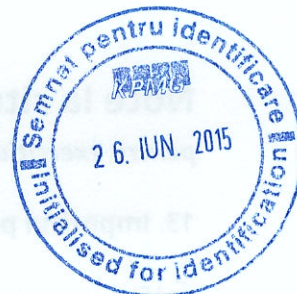
9.505.428

22.316.608

(*) 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/cesiunea 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 impunerii (inclusiv din afara UE). Aceste venituri sunt neimpozabile dacă se îndeplinesc anumite condiții (dacă la data vânzării/cesiunii 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).

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



14. Numerar și echivalente de numerar

În LEI	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Numerar în casierie	28.975	36.899
Conturi curente la bănci	536.168	2.294.150
Depozite la bănci cu maturitate initiala mai mica de 3 luni	36.500.000	15.826.996
Depozite la bănci cu maturitate initiala mai mare de 3 luni	56.262.496	72.119.855
Dobanda atasata aferenta depozitelor	500.099	772.330
Total	93.827.738	91.050.230

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

15. Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
actiuni	124.600.534	18.433.149
piata interna	124.600.534	14.389.854
piete externe, din care:	0	4.043.295
Euronext Paris	0	785.127
Madrid Stock Exchange	0	145.887
Helsinki Stock Exchange	0	433.536
EURONEXT Amsterdam	0	968.202
XETRA FRANKFURT	0	1.213.728
Borsa Italiana	0	496.815
unitati de fond	0	377.820
piata interna	0	377.820
instrumente financiare derivate	7.717.991	0
piete externe	7.717.991	0
Total	132.318.525	18.810.969

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.

În anul 2014 au fost achiziționate acțiuni în principal la societățile SIF Muntenia 38,7 mil. lei, SIF Moldova 35,3 mil. lei, SIF Oltenia 22,7 mil. lei, SNGN Romgaz 13,4 mil. lei, CNTEE Transelectrica 4,7mil. lei, etc.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



15. Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere (continuare)

Instrumentele financiare derivate includ în principal achizițiile efectuate în cursul anului 2014 de certificate SIF4 PNOTE (în sumă de 10,1 mil lei) și minilong SIF 4 (în valoare de 11,6 mil. lei, din care au fost vândute în sumă de 4,7 mil. lei până la 31 decembrie 2014), instrumente emise de Royal Bank of Scotland plc (RBS) cu activ suport acțiuni SIF4.

Ajustările pentru pierderea de valoare aferente altor titluri de plasament (instrumente financiare derivate) în sumă de 9.307.997 lei includ ajustările aferente certificatelor SIF 4 PNOTE și minilong SIF 4, după cum urmează:

- suma de 1.522.584 lei, reprezentând valoarea ajustării constituite la 31 decembrie 2014 în baza prețului de închidere a certificatelor la Bursa din Luxemburg unde au fost listate.
- suma de 7.785.413 lei, reprezentând ajustare prudențială de valoare suplimentară, în baza următoarelor considerente: În cursul anului 2014, RBS a decis vânzarea diviziei de Retail Investor Products&Equity Derivatives către BNP Paribas. Ca urmare a acestei tranzacții, portofoliul de produse emise de către RBS a fost restructurat, produsele deținute de SIF Banat-Crișana intrând în acest proces, cu data de expirare 28.01.2015 (Issuer Call Date). În aceste condiții, vânzarea certificatelor este condiționată de vânzarea în prealabil a acțiunilor suport, iar vânzarea acestora în piață, datorită lichidității scăzute a acțiunilor SIF4 raportat la numărul acțiunilor suport (28.060.500 acțiuni SIF4, reprezentând 12,5% din volumul tranzacționat în anul 2014), ar putea duce la o depreciere a cotației față de închiderea din 30.12.2014. Având în vedere evoluția prețului în condițiile de vânzare existente pentru aceste instrumente financiare precum și principiul prudenței, s-a considerat necesară constituirea acestei ajustări suplimentare de depreciere, plecând de la cotația minimă a ultimelor 52 săptămâni de 0,695 lei/acțiune pentru acțiunile SIF4, corectată cu un factor de ajustare ce se adresează în principal riscului de lichiditate pe piața activului suport și efectul acestuia asupra cotației titlurilor de către emitentul acestora.

În data de 18.02.2015, Societatea a încasat de la Royal Bank of Scotland contravaloarea deținerilor Minilong, în valoare totală de 913.850 euro, înregistrând o pierdere de 2.807.692 lei, ce nu a depășit ajustarea prudențială de valoare înregistrată la 31.12.2014.

În data de 03.04.2015, Societatea a încasat de la SSIF Swiss Capital suma de 10.563.572 lei contravaloarea deținerilor certificatelor SIF4 Pnote, înregistrând un profit de 438.787 lei, ajustarea prudențială de valoare înregistrată la 31.12.2014 fiind în sumă de 2.824.065 lei.

16. Active financiare disponibile pentru vânzare

În LEI	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.271.937.266	1.258.199.914
Acțiuni evaluate la cost	34.529.153	186.344.181
Unități de fond evaluate la valoare justă	48.136.143	0
Total	1.354.602.562	1.444.544.095

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

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



16. Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

Unitățile de fond includ achizițiile efectuate în anul 2014 la Fondul Închis de Investiții Active Plus în sumă de 41,2 mil. lei și la Fondul Închis de Investiții Omnitrend în sumă de 12,0 mil lei.

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

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

În LEI	Acțiuni evaluate la valoare justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond evaluate la valoare justă	Total
1 ianuarie 2014	1.258.199.914	186.344.181	0	1.444.544.095
Reclasificare 2014	146.217.895	-146.217.895	0	0
Achiziții 2014	20.915.436	4.173.774	53.199.972	78.289.182
Vanzari 2014	-223.178.626	-3.686.997	0	-226.865.623
Constituiți ajustări pierderi din deprecieri	-606.995	-6.083.910		-6.690.905
Modificarea valorii juste	70.389.642	0	-5.063.829	65.325.813
31 decembrie 2014	1.271.937.266	34.529.153	48.136.143	1.354.602.562

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

În LEI	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
Vanzari 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

Intrările de acțiuni în anul 2014, în sumă totală de 78.289.182 lei includ în principal următoarele:

- achiziții de unități de fond în valoare totală de 53,2 mil lei, la Fondul Închis de Investiții Active Plus în sumă de 41,2 mil. lei și la Fondul Închis de Investiții Omnitrend în sumă de 12,0 mil. lei
- achiziții directe de acțiuni (inclusiv participarea la majorarea capitalului social) în sumă totală de 18,7 mil. lei, din care achiziții directe de acțiuni în sumă de 16,0 mil. lei (Central SA Cluj 11,6 mil. lei, SAI Muntenia Invest, societatea de administrare SIF Muntenia 4,2 mil. lei și IFB Finwest SA Arad 0,2 mil. lei) și participarea la majorarea capitalului social în sumă totală de 2,7 mil. lei, din care cu numerar 2,1 mil. lei (Hidrotim SA Timișoara, Petrocart SA, Calipso SA Oradea și Nord Conforest SA) și cu aport în natura 0,6 mil. lei (Azuga Turism SA);

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



16. Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

- achiziții de acțiuni efectuate pe piața bursieră în sumă totală de 6,3 mil lei (Conpet SA 2,2 mil. lei, Biofarm SA 2,0 mil. lei, SIF Hoteluri SA Oradea (fosta Calipso SA) 0,8 mil. lei, Rusca SA 0,7 mil. lei, etc);

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

Depozitarul Fondului Active Plus este UniCredit Țiriac Bank S.A., persoană juridică cu sediul în București, Str. Ghețarilor nr. 23-25, sector 1, RO-014106, România, înmatriculată în Registrul Comerțului al Mun. București sub nr. J40/7706/1991, având codul fiscal RO361536, având autorizația BNR, seria B Nr.000007/01.07.1994, înscrisă în Registrul CNVM sub nr. PJR10DEPR/400011.

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

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

Cedările de acțiuni totale în sumă de 226.865.623 lei cuprind valoarea contabilă a titlurilor de participare ieșite din gestiune, în principal, ca urmare a vânzărilor de titluri (BRD 112,2 mil lei, Erste Group Bank 79,6 mil lei, Fondul Proprietatea SA 14,6 mil lei, Biofarm SA București 8,0 mil lei, Teraplast SA 5,2 mil lei, etc.)

Intrările de titluri deținute ca active financiare disponibile pentru vânzare în cursul anului 2013 includ în principal achiziții directe de acțiuni (inclusiv participarea la majorarea capitalului social) în sumă totală de 44 mil lei (Azuga Turism SA, SAI Muntenia Invest SA și Calipso SA Oradea) achiziții efectuate pe piața bursieră în sumă totală de 11 mil lei (Biofarm SA București, SNTGN Transgaz SA, Antibiotice SA Iași, Compa SA Sibiu, etc) și 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.

Ieșirile de titluri deținute ca active financiare disponibile pentru vânzare din cursul anului 2013 în sumă de 184,7 mil lei cuprind în principal valoarea titlurilor cedate din portofoliu cum ar fi: Erste Group Bank, BRD, Transilvania Construcții SA Cluj, Prodplast SA București, Aerostar, Cominex Nemetalifere SA Cluj, Ramira SA Baia Mare, etc. și valoarea 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, Unitech SA Timișoara, Legume Fructe SA Oradea, Urban SA Lugoj, Cora SA Hunedoara, etc.).

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



17. Investiții deținute până la scadență

În LEI	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Obligațiuni	49.104.540	50.117.385
Dobânda atașată aferentă titlurilor de stat și obligațiunilor	1.740.062	1.720.347
Total	50.844.602	51.837.732

Obligațiunile în sold la 31 decembrie 2014 includ:

- obligațiunile de stat emise de către Ministerul Finanțelor Publice denumite în EUR, în sumă de 16,1 mil lei, achiziționate în luna iulie 2011, cu scadența în iulie 2015 și rata de dobândă de 4,7%.
- obligațiuni corporatiste emise de Banca Transilvania în EURO, achiziționate în luna mai 2013, convertibile în acțiuni ale Băncii Transilvania, cu scadență în luna mai 2020, cu o rată anuală variabilă a dobânzii bazată pe EURIBOR_{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.

18. Imobilizări corporale

În LEI	Terenuri si construcții	Instalații tehnice si mijloace de transport	Alte instalații, utilaje si mobilier	Total
<i>Cost</i>				
La 1 ianuarie 2014	4.396.541	1.979.808	450.579	6.826.928
Achiziții	0	22.755	16.130	38.885
Leșuri	-528.466	-103.981	-25.528	-657.975
La 31 decembrie 2014	3.868.075	1.898.582	441.181	6.207.838
<i>Amortizare cumulată și pierderi din deprecieri</i>				
La 1 ianuarie 2014	460.202	1.738.381	395.623	2.594.206
Cheltuiala cu amortizarea	147.041	86.432	15.484	248.957
Leșuri	-68.733	-103.981	-25.506	-198.220
La 31 decembrie 2014	538.510	1.720.832	385.601	2.644.943
<i>Valoare netă contabilă</i>				
La 1 ianuarie 2014	3.936.339	241.427	54.956	4.232.722
La 31 decembrie 2014	3.329.565	177.750	55.580	3.562.895

Note la situațiile financiare separate **pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014**



18. Imobilizări corporale (continuare)

În LEI	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
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>					
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
<i>Valoare netă contabilă</i>					
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

19. Alte active

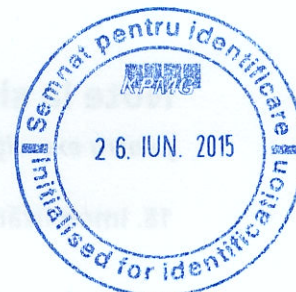
În LEI	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Debitori diverși	1.268.495	2.394.443
Creanțe privind impozitul pe profit curent	2.124.418	
Alte active	268.271	166.512
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	-1.238.093	-778.667
Total	2.423.091	1.782.288

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

În LEI	2014	2013
La 1 ianuarie	778.667	1.691.963
Reluare de provizion	-9.948	-913.296
Constituire de provizion	469.374	-
La 31 decembrie	1.238.093	778.667

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



19. Alte active (continuare)

Constituirea de provizion este aferentă dividendelor restante neîncasate cuvenite de la o societate din portofoliul Societății.

20. Dividende de plată

În LEI

31 decembrie 2014 31 decembrie 2013

Dividende de plată aferente anului 2011	13.126.579	13.269.300
Dividende de plată aferente anului 2010		10.052.791
Total dividende de plată	13.126.579	23.322.091

Dividendele neridicate aferente exercițiilor financiare anterioare anului 2011 au fost prescrise, stingerea datoriei s-a înregistrat în contrapartidă cu rezultatul reportat.

21. Datorii privind impozitul pe profit amânat

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

În LEI

	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	14.800.054	-	14.800.054
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	530.942.952	-530.942.952
Imobilizări corporale	-	1.167.952	-1.167.952
Total	14.800.054	532.110.905	-517.310.851
Impozitul aferent pierderii reportate			-
Diferențe temporare nete - cota 16%			-517.310.851
Datorii privind impozitul pe profit amânat			-82.769.736

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

21. Datorii privind impozitul pe profit amânat (continuare)

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 pe profit amânat în sold la 31 decembrie 2014 în sumă de 82.769.736 lei (2013: 138.540.418 lei) includ impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 65.754.951 (2013: 103.093.003 lei), fiind generat integral de activele financiare disponibile pentru vânzare evaluate la valoare justă, creanța în sumă de 18.432.629 lei (2013: 10.085.622 lei) recunoscută în rezultatul exercițiului curent, fiind aferentă în principal inflatării activelor financiare imobilizate și ajustărilor titlurilor și suma de 35.447.414 lei (2013: 25.361.793 lei) recunoscută în rezultatul reportat.

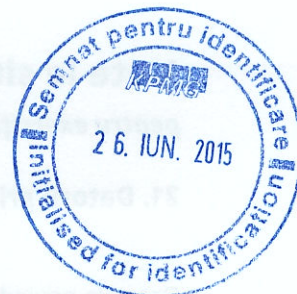
Ca urmare a modificărilor codului fiscal menționate în Nota 13, au fost reluate din rezerve datoriile cu impozitul amânat anterior recunoscute pentru diferențele temporare generate de ajustările de valoare justă recunoscute în rezerve în sumă de 35.949.052 lei (2013: 22.346.479 lei).

22. Alte datorii

În LEI	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Datorii către salariați	2.521.778	2.741.688
Taxe și impozite	12.135	6.475.915
Furnizori interni	134.755	190.525
Total	2.668.668	9.408.128

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



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 5.785.854 (31 decembrie 2013: 5.798.807).

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

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2014, la 31 decembrie 2013. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

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

În LEI	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Capital social statutar	54.884.927	54.884.927
	684.298.992	684.298.992
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social		
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:

În LEI	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	145.486.088	145.486.088
Efectul aplicării IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	1.960.189.603	1.960.189.603
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	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 acumulata din efectul aplicării IAS 29 asupra elementelor de capital de 2.644.488.595 lei la sfârșitul fiecărei perioade prezentate.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



23. Capital și rezerve (continuare)

(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 2014 este de 10.976.985 lei (31 decembrie 2013: 10.976.985 lei). În anii financiari 2012 și 2013, Societatea nu a mai constituit rezerve legale din profitul repartizat, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(e) Dividende

Acționarii Societății au aprobat în cursul anului 2014 să nu se distribuie dividende din profitul exercițiului financiar 2013 (în anul 2013, pentru anul 2012 dividende 0).

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	2014	2013
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	139.006.489	45.120.281
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	548.849.268	548.849.268
Rezultatul pe acțiune de bază	0,253	0,082

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

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 (vezi nota 27 Reconcilierea profitului determinat conform RCR cu cel determinat conform IFRS).

Notă la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

25. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 31 decembrie 2014 în evidențele Direcției Juridice figurau 165 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată.

Societatea avea calitate procesuală activă în 125 litigii, calitate procesuală pasivă în 38 de litigii și în 2 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.

(b) Prețul de transfer

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

(c) Alte angajamente

Societatea a încheiat în data de 03.10.2014 un Contract de cesiune acțiuni având ca obiect vânzarea 786.882 acțiuni ale emitentului Azuga Turism SA, reprezentând 94,415% din capitalul social al acestuia, cu plata în rate pe parcursul a 3 ani, după achitarea unui avans. Valoarea totală a contractului depășește costul de deținere al participației.

Contractul prevede o clauză suspensivă a executării acestuia, constând în retragerea de către SIF Banat-Crișana a aportului în natură la capitalul social al societății, aport reprezentând un teren situat în Bușteni și a cărui valoare nu a făcut obiectul tranzacției.

În data de 26 martie 2015, cumpărătorul a comunicat Societății intenția de renunțare la Contractul de cesiune acțiuni având ca obiect vânzarea de către SIF Banat-Crișana a 786.882 acțiuni ale emitentului Azuga Turism SA. Urmează să fie încheiat un act adițional prin care părțile, de comun acord, convin asupra încetării contractului de cesiune.



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



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 2014

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

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

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

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

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

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

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

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

31 decembrie 2013

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

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

În cursul anului 2014 salariile plătite Directorului administrator cf. Legii nr. 31/1990 au fost în valoare de 718.763 lei (2013: 738.224 lei). În 2014, cheltuielile cu indemnizațiile membrilor Consiliului de Administrație au fost de 820.550 lei (2013: 886.540 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 2014

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

Filiale

Filialele Societății la data de 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 sunt următoarele:

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2014	Procentul de deținere la 31 decembrie 2013
VALY-TIM SA TIMISOARA	100,00%	100,00%
SIF IMOBILIARE PLC NICOSIA	99,99%	100,00%
TRANS EURO HOTEL SA BAIA MARE	99,93%	99,93%
BETA TRANSPORT SA CLUJ-NAPOCA	99,76%	99,76%
NAPOMAR SA CLUJ-NAPOCA	99,43%	99,43%
RUSCA SA HUNEDOARA	99,23%	87,66%
AZUGA TURISM SA BUCURESTI	98,98%	98,94%
CALIPSO SA ORADEA	98,66%	97,08%
HOTEL MESESUL SA ZALAU	98,40%	98,40%
SILVANA SA CEHU SILVANIEI	96,28%	96,28%
ARIO SA BISTRITA	93,64%	93,64%
IAMU SA BLAJ	76,70%	76,70%
SAI Muntenia Invest SA BUCURESTI (societatea de administrare SIF Muntenia)	74,98%	50,00%
VRANCART SA ADJUD	74,72%	74,72%
SOMPLAST SA BISTRITA	70,75%	70,75%
CENTRAL SA CLUJ	63,51%	7,50%

Entități asociate

Entitățile asociate ale Societății la data de 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 sunt următoarele:



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

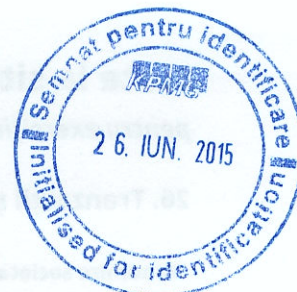
26. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale (continuare)

Denumire societate	Procentul de deținere la	Procentul de deținere la
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
NORD CONSTRUCTII SA CAREI	44,31%	44,31%
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%
HIDROTIM	30,51%	18,05%
PETROCART	30,18%	28,54%
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%
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%
AGROMEC 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%
COMAT ALBA	20,67%	20,67%
COMAT CARAS SEVERIN	20,41%	20,41%
METALURGICA SA AIUD	20,01%	20,01%
COMCEREAL CARAS	0%	42,41%
BIOFARM SA BUCURESTI	19,53%	21,30%



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



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

În cursul anului 2014 Societatea, având în vedere natura activității, a realizat tranzacții de finanțare cu părțile afiliate prin participarea la majorarea capitalului social al societății Azuga Turism SA București 0,7 mil. lei, aport la capitalul social cu valoarea unui teren (2013: 9,2 mil lei).

În cursul anului 2014 Societatea și-a majorat deținerea la societatea SAI Muntenia Invest societatea de administrare a SIF Muntenia de la 50,001% la 74,98% ca urmare a achiziționării directe de acțiuni.

În cursul anului 2013 Societatea a achiziționat obligațiuni emise de societatea comercială Romenergo SA București în sumă de 26,9 mil lei (actuala Industrial Energy, prin divizarea Romenergo SA în cursul anului 2014). Venitul din dobânzi în cursul anului 2014 provenit din investiția în obligațiuni a fost de 2.120.067 lei. La 31 decembrie 2014 nu mai există relație de afiliere cu Industrial Energy SA în urma modificării componenței Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana.

27. Reconcilierea profitului determinat conform RCR cu cel determinat conform IFRS

	2014	2013
Profit net conform RCR	134.172.864	80.143.950
Ajustari pentru deprecierea activelor financiare disponibile pentru vanzare si cost inflatat aferent participatii vandute	-21.971.429	-27.571.030
Ajustari privind activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	7.906.992	1.564.165
Cheltuieli/Venituri privind impozitul pe profit amanat	18.898.062	-9.016.804
Profit net conform IFRS	139.006.489	45.120.281

28. Reconcilierea capitalurilor proprii determinate conform RCR cu cele determinate conform IFRS

	2014	2013
Capitaluri proprii conform RCR	1.154.100.892	1.028.402.627
Diferente de valoare justa aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare, nete de impozitul amanat	327.164.510	418.705.377
Retratarea activelor financiare disponibile pentru vanzare la cost	37.845.454	7.136.211
Ajustari aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.627.089	62.924
Diferentele dintre profitul determinat conform IFRS si profitul determinat conform RCR	4.833.625	-35.023.669
Investitii imobiliare	-32.765	-32.765
Impozitul pe profit amanat prin rezultatul reportat	14.504.537	22.305.874
Capitaluri proprii conform IFRS	1.540.043.342	1.441.556.579

Note la situațiile financiare separate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



29. Evenimente ulterioare datei bilanțului

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

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

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

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

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

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

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

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

- Contractul de cesiune acțiuni având ca obiect vânzarea de către SIF Banat-Crișana a 786.882 acțiuni ale emitentului Azuga Turism SA nu se va executa, în urma notei primite de la cumpărător în data de 26 martie 2015, prin care, cumpărătorul a comunicat intenția de renunțare la contract.
În data de 27 martie 2015 a fost încheiat un act adițional prin care, de comun acord, părțile au convenit asupra încetării contractului de cesiune.

Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

29. Evenimente ulterioare datei bilanțului (continuare)

- În data de 03.04.2015, Societatea a încasat de la SSIF Swiss Capital suma de 10.563.572 lei contravaloarea deținerilor certificatelor SIF4 Pnote, înregistrând un profit de 438.787 lei, ajustarea prudentială de valoare înregistrată la 31.12.2014 fiind în sumă de 2.824.065 lei.
- În temeiul obligațiilor contractuale asumate față de Grupul Financiar Muntenia SA, Societatea a achitat către Grupul Financiar Muntenia SA prețul ultimei tranșe de acțiuni (29.976 acțiuni), reprezentând 24,98% din capitalul social al SAI Muntenia Invest SA. Ca urmare a executării contractului, SIF Banat-Crișana deține la data de 07 aprilie 2015 99,96% din capitalul social al SAI Muntenia Invest SA.
- În ședința AGOA din 29 aprilie 2015 au fost aleși pe locurile vacante domnii Avrămoiu Octavian și Weiler Dan, în consiliul de administrație, cu o durată a mandatului valabilă până la expirarea mandatului administratorilor aflați în funcție (24.04.2017).

Modificarea componenței Consiliului de Administrație ca urmare a alegerii în calitate de administratori a domnilor Avrămoiu O. și Weiler D este în curs de autorizare la ASF.

