

**SIF BANAT-CRIȘANA SA**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR  
ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

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

**SIF BANAT – CRIȘANA SA**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

---

| <b>CUPRINS</b>                                                                              | <b>PAGINA</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Raportul auditorului independent                                                            |               |
| Situații financiare consolidate                                                             |               |
| Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global | 1             |
| Situația consolidată a poziției financiare                                                  | 2             |
| Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii                                  | 3 – 6         |
| Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie                                             | 7 – 8         |
| Note la situațiile financiare consolidate                                                   | 9 – 121       |

## ***RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT***

CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII  
SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE BANAT-CRIȘANA SA

### **Opinia noastră cu rezerve**

În opinia noastră, cu excepția efectelor aspectelor descrise în paragraful 1 și cu excepția efectelor posibile ale aspectelor descrise în paragrafele 2-5 în secțiunea „Bazele opiniei cu rezerve”, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a societății Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA („Societatea”) și a filialelor sale („Grupul”) la data de 31 decembrie 2016, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestora pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS-EU”), cu interpretarea Comisiei descrisă în Nota 1 la situațiile financiare consolidate și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 „pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare” cu modificările ulterioare („Norma 39/2015”).

### ***Situațiile financiare auditate***

Situațiile financiare consolidate ale Grupului includ:

- situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2016;
- situația consolidată a profitului și pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii;
- situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, și
- note la situațiile financiare consolidate, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.



### **Bazele opiniei cu rezerve**

- 1 La 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015, Grupul nu a inclus în perimetrul de consolidare două dintre filialele acestuia, respectiv Pont Agrinvest SRL și Pont Automall SRL. Conducerea Grupului nu a pus la dispoziție situații financiare ale acestor două filiale întocmite în conformitate cu Norma 39/2015 la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015, însă situațiile financiare statutare la 31 decembrie 2016 ale acestor două societăți prezintă capitaluri proprii negative cumulate în sumă de 19.129.552 lei (31 decembrie 2015: 18.856.240 lei) și pierdere netă cumulată în sumă de 19.273.168 lei (31 decembrie 2015: 18.856.640 lei). Efectul acestei abateri de la Norma 39/2015 asupra situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 nu a putut fi determinat.
- 2 La 31 decembrie 2014, Grupul nu a efectuat reevaluarea investițiilor imobiliare incluse în Nota 21 la situațiile financiare consolidate în sumă de 103.363.347 lei. Efectul acestei abateri de la Norma 39/2015 asupra investițiilor imobiliare, a rezultatului reportat și impozitului amânat la 31 decembrie 2015, precum și asupra profitului net pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 nu a putut fi determinat. Grupul a reevaluat aceste investiții imobiliare la 31 decembrie 2015 rezultând o creștere de valoare justă de 2.982.889 lei. Noi nu am putut determina dacă parte din aceasta creștere se referă la perioade anterioare 1 ianuarie 2015.
- 3 La 31 decembrie 2015, una din filialele Grupului a înregistrat terenuri și construcții incluse în Nota 22, cu o valoare de 41.881.672 lei. O parte din aceste terenuri și construcții au fost reevaluate la 31 decembrie 2012 și nici o altă reevaluare nu a fost efectuată până la 31 decembrie 2015, rezultând, la aceasta dată, o valoare a terenurilor și construcțiilor determinate parțial la cost și parțial la valoare reevaluată. Efectul acestei abateri de la cerințele Normei 39/2015 asupra imobilizărilor corporale, impozitului pe profit amânat și rezultatului reportat la 31 decembrie 2015, precum și asupra profitului net pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 nu a putut fi determinat. Grupul a efectuat evaluarea acestor proprietăți la 31 decembrie 2016, rezultând o scădere din reevaluare de 10.873.575 lei. Noi nu am putut determina dacă parte din această creștere se referă la perioade anterioare 1 ianuarie 2016. De asemenea, noi nu am putut determina efectul asupra comparabilității soldurilor de imobilizări corporale, rezultat reportat și profit net ale exercițiului încheiat la 31 decembrie 2016 cu cifrele corespunzătoare exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2015.
- 4 La 31 decembrie 2015, Grupul a înregistrat terenuri și construcții ale unei filiale, prezentate în Nota 22, cu o valoare netă contabilă de 15.332.558 lei. Această valoare netă contabilă a fost determinată pe baza unui raport de reevaluare efectuat de către un evaluator independent la 31 decembrie 2013, mai puțin amortizarea cumulată. Raportul de evaluare nu conținea informații suficiente care să susțină că valoarea reevaluată a terenurilor și construcțiilor reprezintă valoarea lor justă la 31 decembrie 2013. Efectul acestei abateri de la Norma 39/2015 asupra imobilizărilor corporale, impozitului amânat aferent și rezultatului reportat la 31 decembrie 2015, precum și asupra



profitului net pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 nu a putut fi determinat. Aceste proprietăți au fost reevaluate la 31 decembrie 2016, rezultând o creștere din reevaluare de 9.447.785 lei. Noi nu am putut determina dacă parte din această creștere se referă la perioade anterioare 1 ianuarie 2016. De asemenea, noi nu am putut determina efectul asupra comparabilității soldurilor de imobilizări corporale, rezultat reportat și profit net ale exercițiului încheiat la 31 decembrie 2016 cu cifrele corespunzătoare exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2015.

- 5 La 31 decembrie 2015, Grupul a înregistrat în datorii comerciale o sumă de 315.233 lei provenind din achiziția a 95% din părțile sociale în Pont Agrinvest SRL și o sumă de 1.035.356 lei provenind din achiziția a 100% din părțile sociale în Pont Automall SRL. La 31 decembrie 2015, Conducerea Grupului nu a pus la dispoziție documente suficiente care să confirme mecanismul de ajustare a prețului inclus în contractul de achiziție pentru cele două societăți. Prin urmare, nu s-a putut determina dacă ar fi fost necesară o ajustare a datoriilor comerciale și a rezultatului reportat la 31 decembrie 2015 și a cheltuielilor operaționale și rezultatul net pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015 au fost necesare.

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile Auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu rezerve.

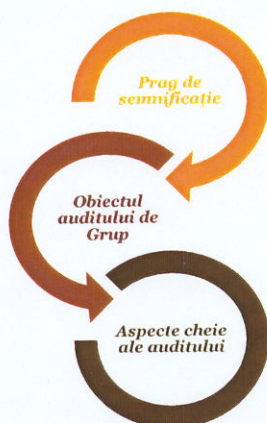
### ***Independență***

Suntem independenți față de Grup, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etica profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etica profesională, conform acestor cerințe și Codului IESBA.



## Strategia de audit

### Prezentare de ansamblu



- Am stabilit pragul de semnificație global 20 milioane lei, care reprezintă 1% din activul net
- Am efectuat proceduri de audit pentru Societate și principalele ei filiale din România.
- Am considerat doua componente ca fiind semnificative datorita importanței financiare individuale pentru Grup:
  - Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA
  - Vrancart SA
- Alte 31 de componente aditionale au fost incluse în scopul auditului.
- Aspecte cheie ale auditului:
  - Evaluarea instrumentelor financiare
  - Evaluarea terenurilor, construcțiilor și a investițiilor imobiliare

Noi am conceput strategia de audit pornind de la determinarea pragului de semnificație și evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate. În mod particular, noi am considerat acele arii care conțin judecăți subiective elaborate de către Conducere, cum ar fi estimările contabile semnificative, bazate pe diverse ipoteze, și care iau în considerare evenimente ulterioare cu un grad mare de incertitudine inerentă. De asemenea, am adresat riscul de nerespectare a controalelor interne de către Conducere, incluzând printre altele, existența unui subiectivism care reprezintă un risc de denaturare semnificativă din cauza fraudei.

### Pragul de semnificație

Domeniul de aplicare al auditului a fost determinat în funcție de pragul de semnificație calculat. Un audit este planificat în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare consolidate nu cuprind denaturări semnificative. Aceste denaturări se pot datora fraudei sau erorii. Ele sunt considerate a fi semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza situațiilor financiare consolidate.

Pe baza raționamentului nostru profesional, noi am determinat anumite limite cantitative pentru pragul de semnificație. Acestea, împreună cu aspecte calitative, ne au condus la determinarea domeniului de aplicare al auditului, precum și a naturii, plasări în timp și amplitudinii procedurilor noastre de audit și la evaluarea efectului denaturărilor, la nivel individual sau agregat, asupra situațiilor financiare consolidate ca întreg.



|                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Pragul de semnificație global</b>                                                                     | 20 milioane lei                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Cum a fost determinat</b>                                                                             | 1% din activul net al Grupului la 31 decembrie 2016                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație</b> | Am selectat activul net ca și criteriu de referință în calculul pragului de semnificație deoarece este cel mai des folosit indicator folosit în evaluarea performanței fondurilor de investiții. Am aplicat un prag de 1%, procent aflat în intervalul cantitativ acceptabil în standardele de audit. |

## Aspectele cheie ale auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare consolidate pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost analizate în contextul auditului situațiilor financiare consolidate în ansamblu și în formarea opiniei noastre, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

| Aspecte cheie ale auditului                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Evaluarea instrumentelor financiare</b>                                                                                                                                                                                                                                                                           | Am analizat politicile contabile ale Grupului referitoare la evaluarea instrumentelor financiare pentru a determina dacă aceste politici contabile sunt în conformitate cu cerințele IFRS-UE.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Ne-am concentrat pe acest aspect deoarece Conducerea Grupului face judecăți complexe și subiective referitoare la modelele de evaluare și principalele ipoteze.                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Aceste active sunt semnificative, atât în contextul poziției financiare a Grupului, cât și al rezultatului global al anului. Activele financiare sunt măsurate la valoarea justă utilizând atât informații de piață.                                                                                                 | Procedurile noastre referitoare la evaluarea instrumentelor financiare, efectuată de către Conducerea Grupului, includ:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Mai multe informații privitoare la evaluarea instrumentelor financiare sunt prezentate în notele 2-„Bazele întocmirii”, 4 d) Politici contabile semnificative, 6-„Estimări contabile și judecăți semnificative” și 17-„Active financiare disponibile pentru vânzare”, din situațiile financiare consolidate anexate. | <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Pentru portofoliul de acțiuni cotate și obligațiuni corporative și de stat, analiza gradului de adecvare a utilizării cotațiilor de piață în contextul în care există o piață activă pentru aceste instrumente.</li> <li>2) Pentru investițiile în fonduri închise, valoarea investițiilor este comunicată de către administratorul fondului la sfârșitul exercițiului financiar. Investițiile realizate de aceste fonduri au fost în acțiuni cotate extrem de lichide și</li> </ol> |



## Aspecte cheie ale auditului

## Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie

obligățiuni. Am verificat că aceste investiții au fost evaluate folosindu-se cele mai recente cotații de piață la 31 decembrie 2016 și am recalculat valoarea activului net al fondurilor închise.

Nu am identificat erori neajustate ca rezultat al muncii noastre.

## Aspecte cheie ale auditului

## Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie

### *Evaluarea terenurilor, construcțiilor și a investițiilor imobiliare*

Ne-am concentrat pe acest aspect deoarece Conducerea Grupului face judecăți complexe și subiective referitoare la modelele de evaluare și principalele ipoteze.

Aceste active sunt semnificative, atât în contextul poziției financiare a Grupului, cât și al rezultatului global al anului și se referă la terenuri și construcții utilizate de către Grup în activitatea curentă și la investițiile imobiliare. Aceste active sunt măsurate la valoarea justă utilizând atât informații de piață, cât și date neobservabile semnificative, cum ar fi: previziuni referitoare la fluxurile de numerar, chiria de piață, rata de ocupare, costurile de întreținere, rata de actualizare și valorile terminale.

Conducerea Societății utilizează evaluatori autorizați interni și externi pentru determinarea valorii juste a acestor active. În cazul în care nu există date de piață observabile, valorile juste sunt determinate pe baza unor modele de evaluare. Deoarece există puține tranzacții comparabile pe

Am analizat politicile contabile ale Grupului referitoare la evaluarea terenurilor, construcțiilor și investițiilor imobiliare pentru a determina dacă aceste politici contabile sunt în conformitate cu cerințele IFRS-UE.

Procedurile noastre referitoare la evaluarea terenurilor și construcțiilor și a investițiilor imobiliare, efectuată de către Conducerea Grupului, includ:

- 1) evaluarea obiectivității, independenței și expertizei evaluatorilor interni și externi;
- 2) evaluarea metodologiilor de evaluare utilizate, precum și coerența și rezonabilitatea ipotezelor principale, pe baza cunoștințelor noastre referitoare la industrie;
- 3) evaluarea gradului de adecvare a estimărilor utilizate în calculul valorii juste a terenurilor și construcțiilor și a investițiilor imobiliare (printre altele, previziunile referitoare la fluxurile de numerar, chiria de piață pe metru pătrat, prețurile de tranzacționare pentru



## Aspecte cheie ale auditului

## Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie

piață, este dificil să validăm valorile juste cu tranzații de piață, astfel că rămâne un risc inerent ca aceste valori să fie supra sau subevaluate.

terenuri în zone rezidențiale și industriale, ratele de ocupare, costurile de întreținere, rate de actualizare și valori terminale).

Mai multe informații privitoare la evaluarea instrumentelor financiare sunt prezentate în notele 2-„Bazele întocmirii”, 4 g), 4i) Politici contabile semnificative”, 6-„Estimări contabile și judecăți semnificative”, 22-„Imobilizări corporale”, 21-„Investiții imobiliare” din situațiile financiare consolidate anexate.

La 31 decembrie 2016, nu am identificat erori neajustate ca rezultat al muncii noastre. Concluzia referitoare la soldurile de deschidere este inclusă în secțiunea „Bazele opiniei cu rezerve.”

### *Cum am adaptat sfera de aplicare a auditului Grupului*

Am adaptat scopul auditului nostru pentru a efectua proceduri suficiente pentru a exprima o opinie asupra situațiilor financiare consolidate, luând în considerare structura Grupului, procesul de contabilitate și controalele, precum și industria în care operează Grupul.

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA este societatea-mamă a unui grup de entități. Auditul de grup s-a concentrat asupra componentelor semnificative. Pentru componentele semnificative datorita importanței financiare individuale pentru Grup, a fost necesară efectuarea unui audit al setului complet de informații financiare. Două componente au fost considerate semnificative. Am determinat acest fapt în primul rând pe baza unor criterii cantitative, dar și pe baza evaluării noastre a profilului de risc al componentelor (evaluarea calitativă). Treizeci și unu de componente suplimentare au fost incluse în sfera de aplicare auditului Grupului pentru a realiza o acoperire suficientă pe elemente individuale din situațiile financiare consolidate. În total, în efectuarea procedurilor de audit, am acoperit 100% din venituri, 97,77% din activele totale și 96,7% din activele nete. Procentajele de acoperire se bazează pe informațiile financiare ale componentelor pentru care am primit un raport de audit din partea auditorului componente și a acelor componente care au fost supuse unor proceduri de audit specifice. Aceasta înseamnă că, în cazul holdingurilor intermediare sau alte sub-consolidări, informațiile financiare consolidate sunt utilizate pentru a determina rata de acoperire. Sfera de cuprindere a auditului holdingurilor intermediar sau alte sub consolidări nu sunt luate în considerare.

Pentru restul componentelor am efectuat printre altele, procedurile analitice pentru a confirma evaluarea noastră referitoare la existența unor riscuri semnificative de denaturări semnificative în cadrul acestor componente. În cazul în care auditul a fost realizat de auditori ai componentelor, am determinat nivelul de implicare în activitatea lor de audit pentru a putea concluziona dacă suficiente probe de audit au fost obținute ca bază pentru opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate în ansamblu. Am identificat zonele de risc crescut, pe baza analizei noastre asupra riscului de erori semnificative în situațiile financiare consolidate. Am comunicat atât



riscurile identificate de noi ca și cerințele referitoare la abordarea de audit cu auditorii componentelor trimițându-le instrucțiuni. La începutul auditului, am discutat riscurile identificate, inclusiv riscul unei denaturări semnificative datorate fraudei, cu auditorii componentelor. De asemenea, am comunicat riscurile identificate de către auditorul componente. Acest lucru nu a condus la o revizuire a evaluării noastre a riscurilor. Pe parcursul auditului, am avut întâlniri cu auditorii componentelor cu privire la riscurile, abordarea de audit, stadiul auditului și constatările și concluziile acestora. Echipa misiunii la nivelul Grupului a revizuit documentația auditorilor componentelor semnificative financiar pentru a evalua gradul de adecvare al procedurilor de audit efectuate de auditorul componente. Am organizat întâlniri de sinteză cu auditorii componentelor pentru a discuta rezultatele financiare, estimări contabile aplicate (importante), constatările din audit. În cadrul întâlnirilor de sinteză am acordat o atenție specială aspectelor referitoare la fraudă sau suspiciune de fraudă (interna).

Consolidarea Grupului și prezentările din situațiile financiare sunt auditate de către echipa misiunii la nivelul Grupului.

Ne-am asigurat că membrii echipei de audit au cunoștințele și competența necesară desfășurării misiunii de audit.

În stabilirea scopului auditului, am determinat natura și amploarea procedurilor noastre de audit efectuate atât la nivel de filială, cât și la nivel consolidat.

Pentru Societate și filiale am conceput și efectuat proceduri de audit luând în considerare contribuția acestora în poziția și performanța financiară a Grupului.

Prin efectuarea procedurilor de mai sus la componente, combinate cu proceduri suplimentare la nivel de grup, am obținut probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare a grupului în ansamblul său pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate.

## **Alte informații**

### **Raport asupra conformității Raportului Administratorilor**

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului Administratorilor în conformitate cu cerințele articolelor 29-30 din Norma ASF 39/2015, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acele controale interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a permite întocmirea unui Raport al Administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul Administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 32 și nu face parte din situațiile financiare consolidate.



Opinia noastră privind situațiile financiare consolidate nu acoperă Raportul Administratorilor.

În legătura cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastră este să citim Raportul Administratorilor și, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între Raportul Administratorilor și situațiile financiare, dacă Raportul Administratorilor include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma ASF 39/2015, articolele 29-30, și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate cu privire la Societate și la mediul acesteia, informațiile incluse în Raportul Administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate, raportăm că:

- a. În Raportul Administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate anexate;
- b. Raportul Administratorilor, identificat în cele de mai sus, include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma ASF 39/2015, articolele 29-30.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Grup și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în Raportul Administratorilor care să fie eronate semnificativ.

### **Responsabilitatea Conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare consolidate**

Conducerea Grupului răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS–EU, cu interpretarea Comisiei descrisă în Nota 2 la situațiile financiare consolidate și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare consolidate fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare consolidate, Conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Grupului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuarea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care Conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.



## **Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate**

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către Conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către Conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare consolidate sunt reflectate în mod fidel.
- Obținem probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau ale activităților din Grup pentru a exprima o opinie asupra situațiilor



financiare consolidate. Suntem responsabili pentru Conducerea, monitorizarea și efectuarea auditului de grup. Rămânem responsabili doar pentru opinia noastră de audit.

Comunicăm Conducerii și persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

Totodată, furnizăm către persoanele responsabile cu guvernanta o declarație potrivit căreia am respectat cerințele de etică relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și aspectele care ar putea, în mod rezonabil, avea un impact asupra independenței și, după caz, măsurile de protecție ce au fost luate pentru a elimina amenințările identificate la adresa independenței sau pentru a le reduce la un nivel acceptabil.

Din aspectele comunicate Conducerii și persoanelor responsabile cu guvernanta, noi determinăm care sunt cele care au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare consolidate ale perioadei curente și care sunt considerate drept aspectele cheie ale auditului. Aceste aspecte sunt descrise în raportul nostru de audit, în afara cazurilor în care legea interzice publicarea acestor informații sau, extrem de rar, în cazul în care noi determinăm că un aspect nu ar trebui să fie comunicat în raportul nostru, deoarece consecințele adverse ar putea, în mod rezonabil să depășească beneficiile de interes public ale unei astfel de comunicări.

Partenerul care a condus misiunea de audit pe baza căreia s-a emis acest raport este Monica Biota.



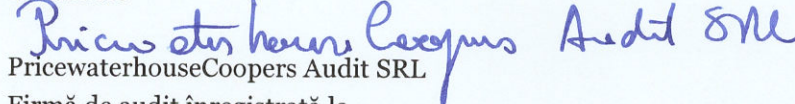
Monica Biota

Auditor statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 1695/19 septembrie 2006



În numele



PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001



București, 16 august 2017



**SIF BANAT – CRIȘANA SA**

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
(toate sumele prezentate sunt în LEI)

|                                                                                 |    | Anul încheiat la<br>Notă 31 decembrie 2016 | Anul încheiat la<br>31 decembrie 2015<br>(restat) |
|---------------------------------------------------------------------------------|----|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Venituri operaționale                                                           | 8  | 544.540.691                                | 456.515.972                                       |
| Cheltuieli operaționale                                                         | 9  | (439.381.441)                              | (419.245.143)                                     |
| Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare, net                                | 10 | (24.348.453)                               | 12.557.731                                        |
| Câștig/(Pierdere) din active financiare, net                                    | 11 | (4.639.710)                                | 52.311.655                                        |
| Alte câștiguri/(pierderi), net                                                  | 12 | (4.630.871)                                | 23.228.074                                        |
| <b>Profit operațional</b>                                                       |    | <u>71.540.216</u>                          | <u>125.368.289</u>                                |
| Venituri financiare                                                             | 13 | 7.535.079                                  | 11.819.463                                        |
| Cheltuieli financiare                                                           | 13 | (12.601.291)                               | (17.766.834)                                      |
| Rezultat financiar - net                                                        | 13 | (5.066.212)                                | (5.947.371)                                       |
| Profitul/(pierdere) exercitiului financiar aferent(ă) întreprinderilor asociate | 31 | <u>9.404.288</u>                           | <u>8.238.336</u>                                  |
| <b>Profit înainte de impozitare</b>                                             |    | <u>75.878.292</u>                          | <u>127.659.254</u>                                |
| Cheltuieli cu impozit pe profit                                                 | 14 | (13.167.369)                               | (25.447.359)                                      |
| <b>Profit aferent exercițiului financiar</b>                                    |    | <u>62.710.923</u>                          | <u>102.211.895</u>                                |
| Profit aferent exercițiului financiar - din activități continue                 |    | <u>63.674.457</u>                          | <u>103.429.434</u>                                |
| Pierdere aferentă exercițiului financiar - din activități întrerupte            | 34 | (963.534)                                  | (1.217.539)                                       |
| <b>Profit aferent exercițiului financiar</b>                                    |    | <u>62.710.923</u>                          | <u>102.211.895</u>                                |
| <b>Profitul este atribuit către:</b>                                            |    |                                            |                                                   |
| Societății mamă                                                                 |    | 61.614.584                                 | 96.076.297                                        |
| Intereselor care nu controlează                                                 |    | <u>1.096.339</u>                           | <u>6.135.598</u>                                  |
| Profit total aferent exercițiului financiar                                     |    | 62.710.923                                 | 102.211.895                                       |
| <b>Rezultatul pe acțiune alocat acționarilor în an</b>                          |    |                                            |                                                   |
| Rezultat pe acțiune de bază                                                     |    | 0,11                                       | 0,18                                              |
| Rezultat pe acțiune diluat                                                      |    | 0,11                                       | 0,18                                              |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                    |    |                                            |                                                   |
| Suma transferată în profit sau pierdere                                         |    | 3.861.082                                  | (28.395.882)                                      |
| Variația valorii juste                                                          |    | 41.897.946                                 | 259.249.682                                       |
| Efectul impozitului pe profit aferent acestora                                  |    | (7.321.445)                                | (36.191.166)                                      |
| Modificarea rezervei de reevaluare imobilizări corporale                        |    | <u>25.967.641</u>                          | <u>6.522.613</u>                                  |
| <b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>                              |    | <u>64.405.224</u>                          | <u>201.185.247</u>                                |
| <b>Total Rezultat global aferent perioadei</b>                                  |    | <u>127.116.147</u>                         | <u>303.397.142</u>                                |

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 iulie 2017, revizuite și aprobate în formă finală în ședința din 16 august 2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi  
Președinte, Director General

Stefan Doba  
Director Economic





## SIF BANAT – CRIȘANA SA

## SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)

|                                                                                | Notă | 31 decembrie<br>2016 | 31 decembrie<br>2015<br>(restatat) | 31 Decembrie<br>2014<br>(restatat) |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Active</b>                                                                  |      |                      |                                    |                                    |
| Numerar și echivalente de numerar                                              | 15   | 104.589.882          | 50.078.246                         | 83.224.321                         |
| Depozite bancare                                                               |      | 53.701.555           | 159.995.924                        | 56.814.783                         |
| Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere          | 16   | 309                  | 449                                | 132.318.525                        |
| Creante comerciale                                                             | 19   | 85.210.560           | 86.675.473                         | 139.615.807                        |
| Stocuri                                                                        | 20   | 57.895.933           | 54.396.288                         | 53.931.092                         |
| Active imobilizate destinate vanzării                                          | 34   | 9.188.638            | 27.104.429                         | -                                  |
| Active financiare disponibile pentru vânzare                                   | 17   | 1.276.444.115        | 1.112.420.462                      | 763.520.822                        |
| Investiții în asociați                                                         |      | 64.747.102           | 57.827.997                         | 53.215.559                         |
| Investiții deținute până la scadență                                           | 18   | 6.342.016            | 34.498.231                         | 50.844.602                         |
| Investiții imobiliare                                                          | 21   | 257.427.670          | 237.718.204                        | 239.915.128                        |
| Imobilizări corporale                                                          | 22   | 506.606.899          | 495.440.288                        | 446.764.299                        |
| Alte active curente                                                            |      | 4.430.584            | 9.997.863                          | 5.120.141                          |
| Fond comercial                                                                 |      | 3.568.686            | 3.662.624                          | -                                  |
| Investiții                                                                     |      | 278.345              | 1.548.446                          | -                                  |
| <b>Total active</b>                                                            |      | <b>2.430.432.294</b> | <b>2.331.364.924</b>               | <b>2.025.285.079</b>               |
| <b>Datorii</b>                                                                 |      |                      |                                    |                                    |
| Datorii comerciale                                                             | 23   | 99.394.413           | 102.309.870                        | 100.280.231                        |
| Dividende de plată                                                             | 24   | 20.204.247           | 20.850.806                         | 13.126.579                         |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat                                     | 25   | 158.444.322          | 148.822.379                        | 106.357.052                        |
| Împrumuturi                                                                    | 26   | 135.703.844          | 111.566.492                        | 114.733.697                        |
| Subvenții pentru investiții                                                    | 27   | 41.511.736           | 44.379.488                         | 44.372.329                         |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli                                       |      | 2.141.915            | 8.319.445                          | 9.114.640                          |
| Alte datorii                                                                   |      | 1.598.457            | 1.510.975                          | 1.432.563                          |
| <b>Total datorii</b>                                                           |      | <b>458.998.934</b>   | <b>437.759.455</b>                 | <b>389.417.091</b>                 |
| <b>Capitaluri proprii</b>                                                      |      |                      |                                    |                                    |
| Capital social statutar                                                        | 28   | 54.884.930           | 54.884.930                         | 54.884.930                         |
| Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social                             | 28   | 684.298.992          | 684.298.992                        | 684.298.992                        |
| Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996                       | 28   | 2.105.675.691        | 2.105.675.691                      | 2.105.675.691                      |
| Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat | 28   | (2.644.488.595)      | (2.644.488.595)                    | (2.644.488.595)                    |
| Acțiuni proprii                                                                | 28   | (52.443.756)         | -                                  | -                                  |
| Pierderi din rascumpărarea acțiunilor proprii                                  |      | (734.130)            | -                                  | -                                  |
| Alte rezerve                                                                   |      | (21.635.428)         | (28.497.230)                       | (22.229.576)                       |
| Profit acumulat                                                                |      | 1.139.243.636        | 1.083.672.824                      | 1.024.105.975                      |
| Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale                               |      | 34.131.623           | 8.163.983                          | 1.641.369                          |
| Rezerve legale                                                                 |      | 15.530.829           | 13.860.975                         | 12.347.732                         |
| Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare        |      | 573.654.696          | 535.217.113                        | 340.554.479                        |
|                                                                                |      | 1.888.118.488        | 1.812.788.683                      | 1.556.790.997                      |
| Interese care nu controlează                                                   |      | 83.314.872           | 80.816.786                         | 79.076.991                         |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                                |      | <b>1.971.433.360</b> | <b>1.893.605.469</b>               | <b>1.635.867.988</b>               |

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 iulie 2017, revizuite și aprobate în formă finală în ședința din 16 august 2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi  
Președinte, Director General

Ștefan Dobă  
Director Economic





**SIF BANAT – CRIȘANA SA**

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

***(toate sumele prezentate sunt în lei)***

| <b>An 2015</b>                                                                                                      | <b>Capital Social</b> | <b>Rezerve legale</b> | <b>Rezerve aplicare Lege Nr. 133/1996 inflatate</b> | <b>Rezerve din reevaluarea AFS</b> | <b>Alte rezerve</b> | <b>Rezerve reevaluarea obilizarilor corporale</b> | <b>Profit acumulat</b> | <b>Efectul aplicarii IAS 29</b> | <b>Total</b>         | <b>Interese care nu controlează</b> | <b>Total capitaluri proprii</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
|                                                                                                                     | (LEI)                 | (LEI)                 | (LEI)                                               | (LEI)                              | (LEI)               | (LEI)                                             | (LEI)                  | (LEI)                           | (LEI)                | (LEI)                               | (LEI)                           |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>                                                                                      | <u>739.183.922</u>    | <u>12.347.732</u>     | <u>2.105.675.691</u>                                | <u>340.554.479</u>                 | <u>(22.229.576)</u> | <u>1.641.369</u>                                  | <u>1.024.105.975</u>   | <u>(2.644.488.595)</u>          | <u>1.556.790.997</u> | <u>79.076.991</u>                   | <u>1.635.867.988</u>            |
| Profit an curent                                                                                                    | -                     | -                     | -                                                   | -                                  | -                   | -                                                 | 96.076.292             | -                               | 96.076.292           | 6.135.598                           | 102.211.890                     |
| <b>Alte miscari în rezultatul global</b>                                                                            |                       |                       |                                                     |                                    |                     |                                                   |                        |                                 |                      |                                     |                                 |
| Surplus/Scaderi din Rezerva din reevaluare a imobilizarilor corporale ale entitatilor asociate                      | -                     | -                     | -                                                   | -                                  | -                   | 195.379                                           | -                      | -                               | 195.378              | -                                   | 195.378                         |
| Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale                                                    | -                     | -                     | -                                                   | -                                  | -                   | 6.327.235                                         | -                      | -                               | 6.327.235            | -                                   | 6.327.235                       |
| Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata în contul de profit și pierdere | -                     | -                     | -                                                   | (33.815.368)                       | -                   | -                                                 | -                      | -                               | (33.815.368)         | -                                   | (33.815.368)                    |
| Variatia neta a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare                            | -                     | -                     | -                                                   | 264.669.168                        | -                   | -                                                 | -                      | -                               | 264.669.168          | -                                   | 264.669.168                     |
| Impozitul pe profit amanat aferent                                                                                  | -                     | -                     | -                                                   | (36.191.166)                       | -                   | -                                                 | -                      | -                               | (36.191.166)         | -                                   | (36.191.166)                    |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>                                                                      | -                     | -                     | -                                                   | 194.662.634                        | -                   | 6.522.614                                         | 96.076.292             | -                               | 297.261.539          | 6.135.598                           | 303.397.137                     |
| Dividende de plata aferente anului 2014                                                                             | -                     | -                     | -                                                   | -                                  | -                   | -                                                 | (54.884.927)           | -                               | (54.884.927)         | -                                   | (54.884.927)                    |
| Dividende prescrise                                                                                                 | -                     | -                     | -                                                   | -                                  | -                   | -                                                 | 12.892.850             | -                               | 12.892.850           | -                                   | 12.892.850                      |
| Majorare/Scadere interese de participare în filiale                                                                 | -                     | -                     | -                                                   | -                                  | -                   | -                                                 | -                      | -                               | -                    | (4.395.804)                         | (4.395.804)                     |
| Variatia rezervei aferente filialelor                                                                               | -                     | 1.513.243             | -                                                   | -                                  | (6.267.654)         | -                                                 | 5.482.634              | -                               | 728.225              | -                                   | 728.225                         |



**SIF BANAT – CRIȘANA SA**

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

***(toate sumele prezentate sunt în lei)***

|                                                                                  | <u>Capital<br/>social</u><br>(LEI) | <u>Rezerve<br/>legale</u><br>(LEI) | <u>Rezerve<br/>aplicare Lege<br/>Nr. 133/1996<br/>inflatate</u><br>(LEI) | <u>Rezerve din<br/>reevaluarea<br/>AFS</u><br>(LEI) | <u>Alte rezerve</u><br>(LEI) | <u>Rezerve din<br/>Reevaluarea<br/>imobilizarilor<br/>corporale</u><br>(LEI) | <u>Profit<br/>acumulat</u><br>(LEI) | <u>Efectul<br/>aplicării<br/>IAS 29</u><br>(LEI) | <u>Total</u><br>(LEI) | <u>Interese<br/>care nu<br/>controlează</u><br>(LEI) | <u>Total<br/>capitaluri<br/>proprii</u><br>(LEI) |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Total tranzactii cu actionarii,<br>recunoscute direct în<br>capitalurile proprii | -                                  | 1.513.243                          | -                                                                        | -                                                   | (6.267.654)                  | -                                                                            | (36.509.443)                        | -                                                | (41.263852)           | (4.395.804)                                          | (45.659.656)                                     |
| <b>Sold la 31 decembrie 2015</b>                                                 | <u>739.183.922</u>                 | <u>13.860.975</u>                  | <u>2.105.675.691</u>                                                     | <u>535.217.113</u>                                  | <u>(28.497.230)</u>          | <u>8.163.983</u>                                                             | <u>1.083.672.824</u>                | <u>(2.644.488.595)</u>                           | <u>1.812.788.683</u>  | <u>80.816.786</u>                                    | <u>1.893.605.469</u>                             |

**SIF BANAT – CRIȘANA SA**

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
*(toate sumele prezentate sunt în lei)*

| <b>An 2016</b>                                                                                                      | <b>Capital Social</b> | <b>Rezerve legale</b> | <b>Rezerve aplicare Lege Nr. 133/1996 inflatare</b> | <b>Rezerve din reevaluarea AFS</b> | <b>Actiuni proprii</b> | <b>Pierderi din rascum parare actiuni</b> | <b>Alte rezerve</b> | <b>Rezerve din Reevaluarea mobilizarilor corporale</b> | <b>Profit acumulat</b> | <b>Efectul aplicarii IAS 29</b> | <b>Total</b>         | <b>Interese care nu controlează</b> | <b>Total capitaluri proprii</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
|                                                                                                                     | (LEI)                 | (LEI)                 | (LEI)                                               | (LEI)                              | (LEI)                  | (LEI)                                     | (LEI)               | (LEI)                                                  | (LEI)                  | (LEI)                           | (LEI)                | (LEI)                               | (LEI)                           |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>                                                                                      | <u>739.183.922</u>    | <u>13.860.975</u>     | <u>2.105.675.691</u>                                | <u>535.217.113</u>                 | =                      | =                                         | <u>(28.497.230)</u> | <u>8.163.983</u>                                       | <u>1.083.672.824</u>   | <u>(2.644.488.595)</u>          | <u>1.812.788.683</u> | <u>80.816.786</u>                   | <u>1.893.605.469</u>            |
| Profit an curent                                                                                                    | -                     | -                     | -                                                   | -                                  | -                      | -                                         | -                   | -                                                      | 61.614.584             | -                               | 61.614.584           | 1.096.339                           | 62.710.923                      |
| <b>Alte miscari în rezultatul global</b>                                                                            |                       |                       |                                                     |                                    |                        |                                           |                     |                                                        |                        |                                 |                      |                                     |                                 |
| Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale                                                    | -                     | -                     | -                                                   | -                                  | -                      | -                                         | -                   | 25.967.641                                             | -                      | -                               | 25.967.641           | -                                   | 25.967.641                      |
| Rezerva din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata în contul de profit și pierdere | -                     | -                     | -                                                   | 3.861.082                          | -                      | -                                         | -                   | -                                                      | -                      | -                               | 3.861.082            | -                                   | 3.861.082                       |
| Variatia neta a rezervei din reevaluarea activelor financiare dispooinibile pentru vanzare                          | -                     | -                     | -                                                   | 41.897.946                         | -                      | -                                         | -                   | -                                                      | -                      | -                               | 41.897.946           | -                                   | 41.897.946                      |
| Impozitul pe profit amanat aferent                                                                                  | -                     | -                     | -                                                   | (7.321.445)                        | -                      | -                                         | -                   | -                                                      | -                      | -                               | (7.321.445)          | -                                   | (7.321.445)                     |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>                                                                      | -                     | -                     | -                                                   | 38.437.583                         | -                      | -                                         | -                   | 25.967.641                                             | 61.614.584             | -                               | 126.019.808          | 1.096.339                           | 127.116.147                     |
| Majorare/Scadere interese de participare în filiale                                                                 | -                     | -                     | -                                                   | -                                  | -                      | -                                         | -                   | -                                                      | -                      | -                               | -                    | 3.889.629                           | 3.889.629                       |
| Variatia rezervei aferente filialelor                                                                               | -                     | 1.669.854             | -                                                   | -                                  | -                      | -                                         | 6.861.802           | -                                                      | (6.043.773)            | -                               | 2.487.883            | (2.487.883)                         | -                               |



**SIF BANAT – CRIȘANA SA**

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

*(toate sumele prezentate sunt în lei)*

|                                                                                           | Capital social<br>(LEI) | Rezerve legale<br>(LEI) | Rezerve aplicare<br>Lege Nr.<br>133/1996<br>inflatate<br>(LEI) | Rezerve din<br>reevaluarea<br>AFS<br>(LEI) | Actiuni<br>proprii<br>(LEI) | Pierderi din<br>rascumpara<br>re actiuni<br>(LEI) | Alte rezerve<br>(LEI) | Rezerve din<br>Reevaluarea<br>mobilizarilor<br>corporale<br>(LEI) | Profit<br>acumulat<br>(LEI) | Efectul<br>aplicarii<br>IAS 29<br>(LEI) | Total<br>(LEI)       | Interese<br>care nu<br>controlea<br>ză<br>(LEI) | Total capitalur<br>proprii<br>(LEI) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Rascumparare actiuni proprii                                                              | -                       | -                       | -                                                              | -                                          | (52.443.756)                | (734.130)                                         | -                     | -                                                                 | -                           | -                                       | (53.177.886)         | -                                               | (53.177.886)                        |
| <b>Total tranzactii cu actionarii,<br/>recunoscute direct în capitalurile<br/>proprii</b> | -                       | 1.669.854               | -                                                              | -                                          | (52.443.756)                | (734.130)                                         | 6.861.802             | -                                                                 | (6.043.773)                 | -                                       | (50.690.003)         | 1.401.746                                       | (49.288.257)                        |
| <b>Sold la 31 decembrie 2016</b>                                                          | <u>739.183.922</u>      | <u>15.530.829</u>       | <u>2.105.675.691</u>                                           | <u>573.654.696</u>                         | <u>(52.443.756)</u>         | <u>(734.130)</u>                                  | <u>(21.635.428)</u>   | <u>34.131.623</u>                                                 | <u>1.139.243.636</u>        | <u>(2.644.488.595)</u>                  | <u>1.888.118.488</u> | <u>83.314.872</u>                               | <u>1.971.433.361</u>                |

Față de prezentarea din situațiile financiare pentru anul 2015, în cadrul Altor elemente ale rezultatului global a fost inserat rândul Impozitul pe profit amânat aferent. Din valorile Rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare transferată în contul de profit și pierdere și a Variației nete a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare a fost eliminată influența impozitului pe profit amânat aferent, suma respectivă fiind prezentată distinct.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 iulie 2017, revizuite și aprobate în formă finală în ședința din 16 august 2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi  
Președinte, Director General



Ștefan Doba  
Director Economic



## SIF BANAT – CRIȘANA SA

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)

|                                                                                                        | Anul încheiat la<br>31 decembrie 2016 | Anul încheiat la<br>31 decembrie 2015<br>(restatat) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare</b>                                                 |                                       |                                                     |
| Profit net al perioadei                                                                                | 62.710.923                            | 102.211.895                                         |
| <b>Ajustări pentru:</b>                                                                                |                                       |                                                     |
| Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale (Nota 9)                                           | 41.583.828                            | 41.630.758                                          |
| (Castig)/Pierdere neta din cedarea imobilizărilor corporale                                            | (24.545.561)                          | (3.511.957)                                         |
| (Castig)/Pierdere neta din evaluarea investițiilor imobiliare (Nota 10)                                | 24.348.453                            | (13.700.343)                                        |
| Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor                                                    | 14.636.586                            | 14.034.833                                          |
| Profit net din vânzarea activelor (Nota 11)                                                            | (1.973.566)                           | (55.329.674)                                        |
| (Câștigul net)/ Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere | (7.939.015)                           | 672.551                                             |
| (Câștigul net)/ Pierdere netă din cedare/achiziție filiale                                             | 3.889.629                             | (1.014.994)                                         |
| Parte din profit atribuit asociaților                                                                  | (9.404.288)                           | (8.238.336)                                         |
| Venituri din dividende (Nota 8)                                                                        | (78.263.232)                          | (14.961.770)                                        |
| Venituri din dobânzi                                                                                   | (5.581.462)                           | (7.354.932)                                         |
| Cheltuieli cu dobânzi (Nota 13)                                                                        | 3.624.083                             | 4.660.036                                           |
| Impozitul pe profit (Nota 14)                                                                          | 13.167.369                            | 25.447.359                                          |
| <b>Profit operațional înainte de modificarea activelor și pasivelor</b>                                | <b>36.253.747</b>                     | <b>84.545.426</b>                                   |
| <b>Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare</b>                        |                                       |                                                     |
| Modificări ale altor active                                                                            | (2.199.012)                           | (19.002.922)                                        |
| Modificări ale stocurilor                                                                              | (3.499.645)                           | (465.195)                                           |
| Modificări ale altor datorii                                                                           | 2.619.765                             | 3.451.451                                           |
| Impozit pe profit plătit                                                                               | (17.859.557)                          | (19.875.279)                                        |
| Dobânzi plătite                                                                                        | (2.422.704)                           | (569.973)                                           |
| <b>Numerar net generat din activitățile de Exploatare</b>                                              | <b>12.892.594</b>                     | <b>48.083.509</b>                                   |
| <b>Fluxuri de numerar din activități de investiții</b>                                                 |                                       |                                                     |
| Dobânzi primite                                                                                        | 7.607.397                             | 6.904.166                                           |
| Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale                                                        | (59.540.074)                          | (42.025.915)                                        |
| Plăți pentru achiziționarea de acțiuni (Nota 17)                                                       | (126.342.136)                         | (31.209.803)                                        |
| Incasări din vânzarea de active deținute în vederea vânzării                                           | 4.885.550                             | -                                                   |
| Încasări din vânzarea de acțiuni                                                                       | 3.784.252                             | 73.114.113                                          |
| (Plasamente) / Incasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni                                      | 106.294.369                           | (103.181.141)                                       |
| Incasări/(Plati) nete din vânzarea active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere          | -                                     | 18.369.463                                          |



## SIF BANAT – CRIȘANA SA

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)

|                                                                                   | Anul încheiat la<br>31 decembrie 2016 | Anul încheiat la<br>31 decembrie 2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Incasari/(Plati) pentru achiziționarea de investiții<br>detinute până la scadență | 26.922.180                            | 16.016.606                            |
| Încasări din vânzarea de imobilizări corporale                                    | 14.928.186                            | 1.983.981                             |
| Dividende încasate                                                                | 84.819.124                            | 15.862.790                            |
| Încasări / Plăți de la asociați                                                   | 11.202.012                            | 7.483.212                             |
| Achiziții de interese în filiale                                                  | -                                     | (6.657.600)                           |
| Încasări / Plăți din investiții în alte titluri                                   | <u>1.270.097</u>                      | <u>312.218</u>                        |
| <b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>                           | <b>75.830.957</b>                     | <b>(43.027.912)</b>                   |
| <b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>                             |                                       |                                       |
| Încasări/Rambursări de împrumuturi                                                | 23.309.131                            | (19.268.114)                          |
| Dividende plătite acționarilor societății                                         | (3.970.007)                           | (30.944.403)                          |
| Rasculparare acțiuni proprii                                                      | <u>(53.177.886)</u>                   | <u>-</u>                              |
| <b>Numerar net folosit în activități de finanțare</b>                             | <b>33.838.762</b>                     | <b>(50.212.517)</b>                   |
| <b>Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și<br/>echivalente de numerar</b>    | <b>54.884.788</b>                     | <b>(45.156.921)</b>                   |
| <b>Numerar și echivalente în numerar la<br/>începutul exercițiului financiar</b>  | <b>17.245.767</b>                     | <b>62.402.688</b>                     |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul<br/>exercițiului financiar</b>  | <b>72.130.555</b>                     | <b>17.245.767</b>                     |

## Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

|                                                               | 31 decembrie 2016   | 31 decembrie 2015   |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Numerar în casierie                                           | 544.086             | 507.447             |
| Conturi curente la bănci                                      | 91.408.572          | 24.867.783          |
| Depozite bancare cu maturitate inițială mai<br>mică de 3 luni | 12.217.000          | 13.540.949          |
| Alte valori                                                   | 420.224             | 11.162.067          |
| Descoperit de cont bancar                                     | <u>(32.459.327)</u> | <u>(32.832.479)</u> |
| <b>Numerar și echivalente de numerar</b>                      | <b>72.130.555</b>   | <b>17.245.767</b>   |

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 27 iulie 2017, revizuite și aprobate în formă finală în ședința din 16 august 2017 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi  
Președinte, Director General

Ștefan Doba  
Director Economic



**POLITICI CONTABILE CONSOLIDATE**

**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: JO2/1898/1992, iar Codul Unic de Înregistrare fiscală este: 2761040  
Obiectul de activitate al Societății este:

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

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

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

Situațiile financiare separate ale Societatea de Investiții Financiare Banat–Crișana SA au fost au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 8 martie 2017, revizuite și aprobate în forma finală în ședința din 20 martie 2017, înainte de momentul aprobării acestor situațiilor financiare consolidate. Societatea a aplicat o interpretare conținută în documentul de pe ordinea de zi emisă de către Comisia Europeană Serviciul de Piața internă pentru reuniunea Comitetului de Reglementare Contabilă (documentul ARC / 08/2007) cu privire la relația dintre Regulamentul IAS și a Directivelor a 4-a și a 7-a de Legea Societăților Comerciale. Departamentul de Servicii al Comisiei a fost de părere că, în cazul în care o societate alege sau este obligată să întocmească situațiile financiare anuale, în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană, poate pregăti și depune în mod independent, un set de situații financiare individuale față de un set de situații financiare consolidate.

Situațiile financiare consolidate ale Societății întocmite pentru anul 2016 cuprind Societatea, filialele ei și asociații („Grup”). Filialele și asociații sunt prezentate în Nota 3.

Activitatea desfășurată de Grup este segmentată pe patru activități principale, respectiv: financiară, industrie, agricultură, comerț, restaurante și activitate hotelieră.



Societatea a avut în vedere, ca situație alternativă, exceptarea S.I.F. de la elaborarea de situații financiare consolidate, având în vedere prevederile IFRS 10 „*Situații financiare consolidate*” (în vigoare cu data 01.01.2014) privind entitățile de investiții, obligațiile unei societăți-mamă și definirea noțiunii de entități de investiții.

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

Întrucât Societatea nu măsoară și evaluează performanța cvasitotalității investițiilor sale pe baza valorii juste, nu îndeplinește condițiile necesare a fi considerată entitate de investiții, și astfel, nu poate aplica excepția oferită de IFRS 10.

## **2 BAZELE ÎNTOCMIRII**

### **a) Declarația de conformitate**

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

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

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

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

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

**b) Prezentarea situațiilor financiare consolidate**

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

**c) Bazele evaluării**

Situațiile financiare consolidate 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, imobilizările corporale de natura terenurilor și construcțiilor, investițiile imobiliare, 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 4.



**d) Continuitatea activității**

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

**e) Moneda funcțională și de prezentare**

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

**f) Utilizarea estimărilor și judecăților**

Pregătirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare presupune utilizarea din partea conducerii Grupului a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

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

Judecățile efectuate de către conducerea Grupului în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Nota 6.

**g) Modificări ale politicilor contabile**

Politicile contabile adoptate sunt aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare consolidate.

**3 BAZELE CONSOLIDĂRII****a) Filialele și entitățile asociate**

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

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

Lista investițiilor în filiale la 31 decembrie 2016, 31 decembrie 2015 este următoarea:

| <b>Nr.</b> | <b>Denumire societate</b>        | <b>Procent deținut (%)</b> |                          |
|------------|----------------------------------|----------------------------|--------------------------|
|            |                                  | <b>31 decembrie 2015</b>   | <b>31 decembrie 2016</b> |
| 1          | SIF Imobiliare PLC Nicosia*      | 99,99                      | 99,99                    |
| 2          | SAI Muntenia Invest SA București | 99,96                      | 99,96                    |
| 3          | Napomar SA Cluj Napoca           | 99,43                      | 99,43                    |
| 4          | SIF Hoteluri SA Oradea           | 98,99                      | 98,99                    |
| 5          | Azuga Turism SA București        | 98,94                      | 98,94                    |
| 6          | Silvana SA Cehu Silvaniei        | 96,28                      | 96,28                    |
| 7          | Iamu SA Blaj                     | 76,69                      | 76,69                    |
| 8          | Vrancart SA Adjud**              | 74,72                      | 74,72                    |
| 9          | Somplast SA Bistrița             | 70,75                      | 70,75                    |
| 10         | Central SA Cluj                  | 63,51                      | 63,51                    |
| 11         | Ario SA Bistrița***              | 93,64                      | 93,64                    |

\* Deținerile societății SIF Imobiliare PLC Nicosia



**SIF BANAT – CRIȘANA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele prezentate sunt în lei)**

| <b>Nr.</b> | <b>Denumire societate</b>    | <b>Procent deținut (%)</b> |                          |
|------------|------------------------------|----------------------------|--------------------------|
|            |                              | <b>31 decembrie 2015</b>   | <b>31 decembrie 2016</b> |
| 1          | Comalim SA Arad              | 91.17                      | 91.17                    |
| 2          | SIFI BH Est SA Bucuresti     | 92.12                      | 94,77                    |
| 3          | SIFI Cluj Retail SA          | 89.45                      | 89,45                    |
| 4          | SIFI CJ Logistic SA          | 84.74                      | 84,74                    |
| 5          | SIFI CJ Agro SA              | 86.28                      | 97,50                    |
| 6          | SIFI CJ Storage SA           | 87.39                      | 92,10                    |
| 7          | SIFI CS Retail SA            | 57.57                      | 57,57                    |
| 8          | Uniteh SA                    | 50.20                      | 50,20                    |
| 9          | Agrorent SA                  | 99.42                      | 99,42                    |
| 10         | Administrare Imobiliare SA   | 98.90                      | 98,90                    |
| 11         | SIFI BH IND Vest SA          | 98.95                      | 98,95                    |
| 12         | Bistrita Cluj SA             | 91.98                      | 91,98                    |
| 13         | SIFI CJ Office SA            | 98.83                      | 98,83                    |
| 14         | Central Petrosani SA         | 99.98                      | 99,98                    |
| 15         | Cora SA Hunedoara            | 90.99                      | 90,43                    |
| 16         | SIFI Baia Mare SA            | 92.59                      | 92,59                    |
| 17         | SIFI Sighet SA               | 72.28                      | 72,28                    |
| 18         | Urban SA                     | 80.45                      | 80,45                    |
| 19         | SIFI TM Agro SA****          | 50.00                      | 50,00                    |
| 20         | SIFI B One SA                | 99.90                      | 99,90                    |
| 21         | SIFI BH Retail SA            | 99.90                      | 99,90                    |
| 22.        | SIFI Properties SA București | 0                          | 99,90                    |

\*\* Societatea Vrancart SA Adjud deține la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016 o participație de 100% în societatea Giant Prodimpex SRL.

\*\*\* Societatea Ario SA Bistrița se află în procedura de faliment, astfel drepturile de vot deținute de SIF Banat-Crișana nu îi oferă autoritate asupra entității în care a investit și astfel, aceasta fiind exclusă din perimetrul consolidării.

\*\*\*\* SIFI TM AGRO SA deține participații la Pont Automall SRL și Pont Agrinvest SRL care nu au fost incluse în situațiile financiare consolidate ale SIFI Plc.

**b) Entitățile asociate**

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

- Societățile în care SIF Banat-Crișana deține între 20-50%, asupra cărora exercită influență semnificativă și care intră în sfera consolidării sunt Biofarm și Gaz Vest.

| <b>Nr.</b> | <b>Denumire societate</b> | <b>Procent deținut (%)</b> |                          |
|------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------|
|            |                           | <b>31 decembrie 2015</b>   | <b>31 decembrie 2016</b> |
| 1          | Gaz Vest SA Arad          | 25,82                      | 25,82                    |
| 2          | Biofarm SA București      | 22,06                      | 23,22                    |

SIF Banat-Crișana are reprezentanți în Consiliul de administrație al celor două entități Biofarm și Gaz Vest și participă la elaborarea politicilor acestora. În conformitate cu IFRS (IAS 28, paragraf 6), SIF Banat-Crișana exercită influență semnificativă asupra acestor două entități și vor intra în perimetrul consolidării.

Pentru a putea aplica derogarea de la metoda punerii în echivalență conform articolului 18 din IAS 28 „Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație”, respectiv a evalua entitățile asociate în care are influență semnificativă la valoarea justă prin profit sau pierdere, SIF Banat-Crișana trebuie să contabilizeze respectivele investiții în același mod în situațiile sale financiare individuale (conform articolului 11 din standardul internațional IAS 27 „Situații financiare individuale”).

Conform Situațiilor Financiare Individuale ale lui SIF Banat-Crișana, întocmite în conformitate cu „Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare”, cele două societăți asociate în care SIF Banat-Crișana are influență semnificativă sunt evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. Așadar, SIF Banat-Crișana nu poate aplica derogarea mai sus menționată pentru contabilizarea entităților asociate cu influență semnificativă, evaluând astfel cele 2 societăți în scopul consolidării prin metoda punerii în echivalență.

- Societățile în care SIF Banat-Crișana deține între 20-50%, asupra cărora nu exercită influență semnificativă și care nu intră în sfera consolidării sunt împărțite astfel:



- Societăți aflate în lichidare, insolvență, faliment, etc.

| <u>Nr.</u> | <u>Denumire societate</u>     | <u>Procent deținut (%)</u> |                     | <u>Stare</u> |
|------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------|--------------|
|            |                               | <u>01 ianuarie</u>         | <u>31 decembrie</u> |              |
|            |                               | <u>2015</u>                | <u>2016</u>         |              |
| 1          | Aradeanca SA Arad             | 39,16                      | 39,16               | Insolvență   |
| 2          | Mobila Uși SA Bacău           | 32,45                      | 32,45               | Lichidare    |
| 3          | Elbac SA Bacău                | 32,45                      | 32,45               | Lichidare    |
| 4          | Agroproduct SA Reșița         | 30,00                      | 30,00               | Reorganizare |
| 5          | Agroindustrială Nădlac        | 30,00                      | 30,00               | Dizolvare    |
| 6          | Uzina Ardealul Alba Iulia     | 29,51                      | 29,51               | Lichidare    |
| 7          | Commixt SA Ocna Mureș         | 28,97                      | 28,97               | Lichidare    |
| 8          | Mobimet SA Hațeg              | 28,87                      | 28,87               | Lichidare    |
| 9          | Metalurgica SA Marghita       | 28,41                      | 28,41               | Faliment     |
| 10         | Sunprod Galda de Jos          | 27,09                      | 27,09               | Lichidare    |
| 11         | Mebis SA Bistrița             | 26,78                      | 26,78               | Insolvență   |
| 12         | Exfor SA București            | 24,23                      | 24,23               | Lichidare    |
| 13         | Agroindustrială SA Gu         | 23,62                      | 23,62               | Lichidare    |
| 14         | Agrotransport SA Reșița       | 23,46                      | 23,46               | Reorganizare |
| 15         | Agroindustrială Socgat Gataia | 22,65                      | 22,65               | Dizolvare    |
| 16         | Mopal SA Bistrița             | 21,89                      | 21,89               | Reorganizare |
| 17         | Molidul SA Suceava            | 21,63                      | 21,63               | Reorganizare |
| 18         | Transilvania Aiud             | 20,19                      | 20,19               | Lichidare    |
| 19         | Metalurgica SA                | 20,01                      | 20,01               | Reorganizare |

În conformitate cu IFRS (IAS 28, paragraf 9), Societatea își poate pierde influența semnificativă asupra entităților în care a investit atunci când își pierde puterea de a participa la deciziile privind politicile financiare și puterea de exploatare ale entității, ca de exemplu în momentul în care entitatea asociată intră sub controlul guvernului, al justiției, al unui administrator sau al unui organism de reglementare.

Întrucât entitățile asociate din tabelul de mai sus se află în procedura de faliment/ insolvență/ dizolvare, se poate concluziona că SIF Banat-Crișana a pierdut influența semnificativă asupra entităților în care a investit și astfel, acestea sunt excluse din perimetrul consolidării.

- Societăți asupra cărora nu exercită influență semnificativă

| Nr. | Denumire societate        | Procent deținut (%) |                   |
|-----|---------------------------|---------------------|-------------------|
|     |                           | 31 decembrie 2015   | 31 decembrie 2016 |
| 1   | Nord Construcții SA Carei | 44,31               | 44,31             |
| 2   | Comar SA Baia Mare        | 34,94               | 34,94             |
| 3   | Atlascard SA Deva         | 31,36               | 31,36             |
| 4   | Petrocart                 | 30,18               | 30,18             |
| 5   | Forestiera SA Tîrgoviște  | 25,75               | 25,75             |
| 6   | Mobicom SA Satu Mare      | 24,11               | 24,11             |
| 7   | Agromec Gataia            | 23,91               | 23,91             |
| 8   | CTCE SA Alba Iulia        | 23,24               | 23,24             |
| 9   | Comat Alba                | 20,67               | 0                 |
| 10  | Comat Caraș Severin       | 20,41               | 20,41             |
| 11  | Molidul SA Suceava        | 21,63               | 21,63             |

Întrucât nu sunt îndeplinite criteriile din paragraful 6, IAS 28 („Criterii influență semnificativă”) se poate concluziona că SIF Banat-Crișana nu deține influență semnificativă în entitățile asociate din tabelul de mai sus, acestea fiind excluse din perimetrul consolidării.

**c) Tranzacții eliminate la consolidare**

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

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



#### 4 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

##### a) 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 consolidate a 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.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

| Moneda | Curs spot<br>31 decembrie 2015 | Curs spot<br>31 decembrie 2016 |
|--------|--------------------------------|--------------------------------|
| EUR    | 4,5245                         | 4,5411                         |
| USD    | 4,1477                         | 4,3033                         |

##### b) 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 consolidate a poziției financiare, adică elementele nemonetare sunt retratate prin aplicarea indicelui general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției.

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Grup a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare consolidate până la data de 31 decembrie 2003.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare consolidate și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

În scopul întocmirii situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2016, Grupul 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 28);
- activele financiare disponibile pentru vânzare evaluate la cost, pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste (Vezi nota 4 d));

**c) 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 consolidate a fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile, minus descoperitul de cont autorizat.

**d) Active și datorii financiare**

**(i) Clasificare**

Grupul clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:



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

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare, 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 Grupului.

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 Grupul are intenția fermă și posibilitatea de a le păstra până la scadență, altele decât:

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

Grupul nu trebuie să clasifice nici un activ financiar ca fiind păstrat până la scadență dacă în exercițiul financiar curent sau în ultimele două exerciții financiare precedente, a vândut sau a reclasificat înainte de scadență o valoare calculată în valoarea totală a acestei categorii de investiții, altele decât cele din vânzări sau reclasificările care:

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

Investițiile deținute până la scadență sunt măsurate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective minus pierderi din depreciere.

*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 Grupul intenționează să le vândă imediat sau în scurt timp (care trebuie clasificate ca fiind deținute în vederea tranzacționării) și cele pe care entitatea, la recunoașterea inițială, le desemnează ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- cele pe care Grupul la recunoașterea inițială, le desemnează ca fiind disponibile în vederea vânzării; sau
- cele pentru care deținătorul s-ar putea să nu recupereze în mod substanțial toată investiția inițială, din altă cauză decât deteriorarea creditului (care trebuie clasificate ca fiind disponibile în vederea vânzării).

*Active financiare disponibile pentru vânzare*

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

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

**(ii) Recunoaștere**

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Grupul devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere pentru care costurile de tranzacționare nu sunt incluse în valoarea instrumentului și a investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.



**(iii)    *Compensări***

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

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

**(iv)    *Evaluare***

După recunoașterea inițială, Grupul 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 cotelat pe o piață activă și a căror valoare justă nu poate fi evaluată în mod credibil și instrumente derivate care au ca active suport astfel de instrumente de capitaluri proprii - evaluate la cost.

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

După recunoașterea inițială, Grupul trebuie să evalueze toate datoriile financiare la cost amortizat prin metoda dobânzii efective, cu excepția datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, respectiv a 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, Grupul 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 Grupul are acces la acea dată.

Grupul măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument, folosind prețul de închidere.

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

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

Unitățile de fond sunt evaluate în baza VUAN, calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare cotate. În cazul în care Grupul 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 Grupului.

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

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Grupul 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 Grupului.

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. Grupul 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 Grupului 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. Evaluarea acestor participații comportă riscul ca ele să nu rezulte valori fiabile, datorită: (i) lipsei de informații rezonabile cu privire la aceste societăți, ca efect al poziției noastre de minoritari, (ii) societățile nu sunt lichide, nu există un cumpărător potențial și nu sunt comparabile în piață.

**(iv) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare**

Pentru fiecare perioadă de raportare, Grupul evaluează măsura în care există vreo dovadă obiectivă că un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat.

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.

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



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

Dacă există orice dovadă de acest fel, Grupul 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.

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, Grupul își folosește raționamentul bazat pe experiență pentru a estima valoarea oricărei pierderi din depreciere. În mod similar, Grupul își utilizează raționamentul bazat pe experiență pentru a ajusta datele observabile pentru ca un grup de active financiare să reflecte situațiile actuale.

*Activele financiare contabilizate la costul amortizat*

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

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

Valoarea pierderii din depreciere este recunoscută în profit sau pierdere.

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

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

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

*Active financiare disponibile pentru vânzare*

În cazul activelor financiare disponibile pentru vânzare, atunci când o scădere în valoarea justă a unui activ financiar disponibil pentru vânzare a fost recunoscută 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, Grupul 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 Grupului pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare.

**(v) Derecunoaștere**

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Grupul 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 Grup sau creat pentru Grup este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

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

**(vi) Reclasificări**

Grupul:

- a) nu poate reclasifica un instrument derivat în afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere în timp ce este deținut sau emis;
- b) nu poate reclasifica orice instrument financiar în afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere dacă la recunoașterea inițială a fost desemnat de entitate la valoarea justă prin profit sau pierdere; și
- c) poate, dacă activul financiar nu mai este deținut în vederea vânzării sau răscumpărării în viitorul apropiat (în ciuda faptului că activul financiar se poate să fi fost dobândit sau să fi apărut în special în scopul vânzării sau răscumpărării în viitorul apropiat), să reclasifice acel activ financiar în afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Grupul 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 sunt contabilizate după cum urmează:

- a) în cazul unui activ financiar cu o dată de scadență fixă, pierderea sau câștigul trebuie amortizat(ă) în profit sau pierdere pe parcursul duratei de viață utilă rămasă a investiției păstrate până la scadență prin metoda dobânzii efective. Orice diferență între noul cost amortizat și valoarea la scadență trebuie, de asemenea, amortizată pe parcursul vieții rămase a activului financiar utilizând metoda dobânzii efective, în mod similar cu amortizarea unei prime și a unei reduceri. Dacă activul financiar se depreciază ulterior, orice câștig sau pierdere care a fost recunoscut(a) anterior direct la alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(a) de la capitalurile proprii în profit sau pierdere;
- b) în cazul unui activ financiar care nu are o dată de scadență fixă, câștigul sau pierderea trebuie recunoscut(a) în profit sau pierdere atunci când activul financiar va fi vândut sau cedat într-un alt mod. Dacă activul financiar se depreciază ulterior, orice câștig sau pierdere care a fost recunoscut(a) la alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(a) de la capitaluri proprii în profit sau pierdere.

***(vii) Câștiguri și pierderi***

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor sunt recunoscute după cum urmează:

- a) Câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;
- b) Câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar disponibil în vederea vânzării sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, cu excepția pierderilor din deprecieri

Când activul este derecunoscut, pierderile sau câștigurile cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate de la capitalurile proprii în profit sau pierdere.

În momentul deprecierii sau derecunoașterii activelor financiare și a datoriilor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Grupul 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.

**e) Alte active și datorii financiare**

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din deprecieri.

**f) Active clasificate ca deținute pentru vânzare**

Aceste active sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare.

Activele imobilizate și grupurile destinate cedării sunt clasificate ca deținute pentru vânzare dacă valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o operațiune de vânzare, și nu prin utilizarea lor continuă. Această condiție este considerată ca fiind îndeplinită numai atunci când vânzarea este probabilă și se estimează că va fi finalizată în mai mult de un an de la data clasificării, iar activele sunt disponibile pentru vânzarea imediată, așa cum aceste se prezintă la momentul respectiv.

**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 Grup în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:



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

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

După recunoașterea ca activ, elementele de imobilizări corporale de natura terenurilor și construcțiilor a căror valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil sunt contabilizate la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere. Alte imobilizări corporale sunt măsurate la cost minus amortizarea cumulată și eventuale pierderi din depreciere.

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

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

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

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

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

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

**(iii) Costurile ulterioare**

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

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

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

**(iv) Amortizare**

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

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

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

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

**(v) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale**

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

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

**Leasing**

Imobilizările corporale includ și activele deținute în baza unui contract de leasing financiar. Întrucât SIF și societățile comerciale din portofoliu beneficiază de riscurile și avantajele aferente dreptului de proprietate, activele trebuie capitalizate la valoarea cea mai mică dintre valoarea actualizată a plăților minime de leasing și valoarea lor justă. Politica de amortizare a activelor în regim de leasing va fi consecventă cu cea aplicabilă activelor amortizabile deținute în proprietate. Dacă nu există în mod rezonabil certitudinea că se va obține dreptul de proprietate până la sfârșitul contractului de leasing, activul va fi amortizat în totalitate pe durata cea mai scurtă dintre durata contractului de leasing și durata de viață utilă.

Concomitent se recunoaște o datorie echivalentă cu suma capitalizată și plățile viitoare de leasing sunt împărțite în cheltuieli de finanțare a leasingului și principal (reducerea datoriei neachitate).

Toate contractele de leasing care nu sunt clasificate drept leasing financiar sunt tratate drept leasing operațional și plățile aferente sunt incluse în cheltuielile perioadei.

**Leasing financiar**

Închirierile sunt clasificate ca leasing financiar atunci când prin termenii de închiriere se transferă riscurile și beneficiile proprietății către cel care o închiriază. Toate celelalte forme de închiriere sunt clasificate ca leasinguri operaționale.

Activele deținute în urma leasingului financiar sunt identificate ca active ale companiei la valoarea lor justă la începutul perioadei de leasing sau, dacă este mai mică, la valoarea actualizată a plății minime de leasing. Pasivele aferente celui care oferă bunurile spre închiriere sunt incluse în bilanț ca obligație de leasing financiar. Plățile ratelor pentru leasing sunt împărțite în cheltuieli de finanțare a leasingului și reducerea datoriei de leasing pentru a obține o rată periodică constantă a dobânzii la soldul datoriei rămase în fiecare perioadă. Dobânzile de finanțare sunt înregistrate ca pierdere sau câștig, exceptând situația în care acestea pot fi atribuite direct pe active pe termen lung, caz în care acestea sunt capitalizate în conformitate cu politica generală a companiei cu privire la costurile de împrumut.



Ratele de leasing sunt împărțite între componentele de capital și dobândă astfel încât dobânda aferentă plății să fie înregistrată în contul de profit și pierdere pe durata leasingului și să reprezinte o proporție constantă a bilanțului de rambursare a capitalului de plată. Partea de capital reduce suma plătită celui ce dă spre închiriere.

#### **Leasing operational**

Leasingul în care o parte importantă a riscurilor și beneficiilor obținute de pe urma proprietății este reținută de către cel ce dă spre închiriere sunt clasificate ca locații operaționale. Plățile de leasing în cazul unui leasing operațional vor fi recunoscute în contul de profit și pierdere ca o cheltuială liniară pe durata contractului de leasing.

#### **h) Imobilizări necorporale**

Imobilizările necorporale sunt evaluate inițial la cost. După recunoașterea inițială, o imobilizare necorporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

#### **Fondul comercial**

Fondul comercial reprezintă valoarea cu care costul unei achiziții depășește la data achiziției valoarea justă a activelor nete identificabile deținute de SIF în societățile din portofoliul în care deține peste 50% din titlurile achiziționate. Fondul comercial aferent achizițiilor este inclus în imobilizări necorporale.

Fondul comercial aferent achiziției unei entități asociate este inclus în investițiile în entități asociate și este testat în vederea identificării deprecierei ca parte a balanței totale. Fondul comercial recunoscut separat este testat anual în scopul identificării deprecierei și este înregistrat la cost minus pierderile din depreciere cumulate. Pierderile din depreciere aferente fondului comercial nu sunt reluate. Câștigul sau pierderea din vânzarea unei entități include valoarea contabilă a fondului comercial aferent entității vândute.

Fondul comercial este alocat unităților generatoare de numerar în scopul identificării deprecierei. Alocarea se face de către unitățile generatoare de numerar sau de către grupurile de astfel de unități estimate să beneficieze de combinarea de întreprinderi în urma căreia a apărut fondul comercial.

### **Mărci de comerț și licențe**

Mărcile de comerț și licențele achiziționate sunt prezentate la cost istoric. Mărcile de comerț și licențele au o durată de viață utilă determinată, fiind înregistrate la cost minus amortizarea cumulată. Amortizarea este calculată utilizând metoda lineară în vederea alocării costului privind mărcile de comerț și licențele pe parcursul duratei de viață utilă estimată (până la 20 ani).

### **Programe informatice**

Licențele achiziționate pentru programe informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate pentru achiziționarea și instalarea programului respectiv. Aceste costuri sunt amortizate pe parcursul duratei de viață utilă (maxim cinci ani).

Costurile pentru dezvoltarea sau întreținerea programelor informatice sunt recunoscute ca și o cheltuială, în momentul în care sunt efectuate. Costurile care sunt asociate direct unui produs unic sau identificabil și care este probabil că va genera beneficii economice depășind costul, pe o perioadă mai mare de un an, sunt recunoscute ca imobilizări necorporale. Costurile directe includ cheltuielile cu personalul echipei de dezvoltare și o proporție adecvată din cheltuielile de regie.

Costurile pentru dezvoltarea programelor informatice recunoscute ca active sunt amortizate pe parcursul duratei de viață utilă (fără să se depășească cinci ani).

#### **(i) Cheltuieli ulterioare**

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

#### **(ii) Amortizarea imobilizărilor necorporale**

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

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

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

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

**i) Investiții imobiliare**

O investiție imobiliară este o proprietate imobiliară (teren, clădire sau o parte a unei clădiri) deținută de către Grup 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 Grupului 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, Grupul evaluează acea investiție imobiliară utilizând modelul costului. Se presupune că valoarea reziduală a investiției imobiliare este egală cu zero. Toate celelalte investiții imobiliare sunt evaluate la valoarea justă. Dacă Grupul a evaluat anterior o investiție imobiliară la valoarea justă, atunci va continua evaluarea acelei investiții imobiliare la valoarea justă până la momentul cedării.

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

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

***(iii) Transferuri***

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

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

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



**(iv) Derecunoașterea**

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută (eliminată din situația consolidată a 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.

**j) Stocuri**

Stocurile sunt active deținute pentru a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, active în curs de producție, care urmează a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, sau active sub formă de materii prime, material și alte consumabile, ce urmează a fi folosite în procesul de producție sau pentru prestarea de servicii.

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor în forma și în locul în care se găsesc în prezent. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat, ce ar fi obținut în cadrul desfășurării normale a activității, mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului și costurile estimate pentru efectuarea vânzării. Costul stocurilor care nu sunt în mod normal fungibile și al bunurilor și serviciilor produse pentru și destinate unor comenzi distincte este determinat prin identificarea specifică a costurilor individuale. Pentru stocurile fungibile, costul este determinat cu ajutorul formulelor "primul intrat, primul ieșit" (FIFO). Pentru societățile Napomar și SIF Imobiliare, metoda descărcării din gestiune folosită a fost „Costul mediul Ponderat” (CMP). Întrucât valoarea stocurilor acestor filiale este nematerială, o ajustare în vederea alinierii la politica grupului nu a fost considerată a fi necesară.

Stocurile de natura obiectelor de inventar trebuie reclassificate drept imobilizări conform IFRS și amortizate pe perioada de viață estimată. Întrucât valoarea acestora la nivel de grup este nematerială, efectuarea unei ajustări nu a fost considerată a fi necesară.

Stocurile de natura produselor finite sunt recunoscute la cost standard.

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

Valoarea contabilă a activelor Grupului care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate este revizuită la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în contul de profit și pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități. Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

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

**l) Subvenții pentru investiții**

Subvențiile pentru investiții sunt recunoscute în situația consolidată a poziției financiare la valoarea inițială acordată, atunci când există suficientă siguranță că acestea vor fi primite și că Grupul se va conforma condițiilor impuse la acordarea subvențiilor. Grupul a primit subvenții pentru investiții pentru achiziționarea de imobilizări corporale. Aceste sunt prezentate în situația consolidată a poziției financiare ca datorii și sunt recunoscute în profit și pierdere prin metoda liniară, pe duratele de viață ale activelor aferente lor.

**m) 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.

**n) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli**

Provizioanele sunt recunoscute în situația consolidată a poziției financiare atunci când pentru Grup se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective. Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare.

**o) Venituri din vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor**

Veniturile din vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor se înregistrează net de reducerile comerciale, taxa pe valoarea adăugată și alte taxe legate de cifra de afaceri. Veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute atunci când toate condițiile de mai jos sunt îndeplinite:

- au fost transferate cumpărătorilor riscurile și avantajele semnificative ce decurg din proprietatea asupra bunurilor;
- Grupul nu mai gestionează bunurile vândute la nivelul la care ar fi făcut-o în cazul deținerii în proprietate a acestora și nici nu mai deține controlul efectiv asupra lor;
- mărimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate către Grup; și
- costurile tranzacției pot fi evaluate în mod credibil.

Veniturile aferente unui contract ce implică prestarea de servicii sunt recunoscute atunci când pot fi estimate credibil și în măsura execuției contractului. Rezultatul unei tranzacții poate fi estimat credibil atunci când sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

- valoarea veniturilor poate fi estimată în mod credibil
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate către entitate
- stadiul execuției tranzacției la data de încheiere a bilanțului poate fi evaluată în mod credibil, și
- costurile apărute pe parcursul tranzacției și costurile de finalizare a tranzacției pot fi evaluate în mod credibil.

**p) Venituri și cheltuieli cu dobânzile**

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

**q) 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. Grupul 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.

**r) Venituri din chirii**

Veniturile din chirii sunt generate de investițiile imobiliare închiriate de Grup sub forma contractelor de leasing operațional și sunt recunoscute în profit sau pierdere liniar pe toată perioada contractului.

**s) Recunoașterea cheltuielilor**

Cheltuielile sunt evidențiate în perioada efectuării lor, iar recunoașterea lor în contul de profit și pierdere se face cu respectarea principiului independenței exercițiului.

*Cheltuieli de exploatare* sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care au fost efectuate.

*Cheltuieli din comisioane bancare* se înregistrează în momentul apariției lor.

*Cheltuielile din tranzacții* sunt recunoscute odată cu veniturile din aceste operațiuni, la data decontării în cazul titlurilor cotate, respectiv la data încasării ultimei rate în cazul vânzării în rate a titlurilor necotate.

La data intrării, costul titlurilor este reprezentat de costul de achiziție, iar la data bilanțului, costul de achiziție se ajustează cu valoarea rezultată în urma evaluării titlurilor.

*Cheltuieli cu comisioane, cote și taxe* sunt recunoscute în momentul apariției lor.

*Cheltuieli salariale și contribuțiile aferente* sunt recunoscute în momentul apariției lor, cu respectarea principiului independenței exercițiului.



**t) 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 Grupul 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**

Grupul 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, Grupul reține și virează la fondurile de pensii private, sumele cu care angajații s-au înscris la un plan de pensii facultative.

Toți angajații Grupului 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. Grupul nu are alte obligații suplimentare.

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

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

Obligația netă a Grupului 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 cadrul grupului, în funcție de reglementările 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 Grup.

Obligația netă a Grupului 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.

**u) Costurile îndatorării**

Grupul capitalizează costurile îndatorării pentru activele eligibile în conformitate cu IAS 23 "Costul îndatorării", revizuit.

**v) 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 consolidate.

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 consolidate ale Grupului.

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.

La 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 impozitul pe profit a fost de 16%.

**w) Rezultatul pe acțiune**

Grupul 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 Grupului 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.

**x) 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 individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Dividendele neridicate timp de trei ani și pentru care dreptul de a solicita a fost prescris se înregistrează în rezultatul reportat

**y) Raportarea pe segmente**

Un segment este o componentă distinctă, care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. Din punct de vedere al conducerii activitatea de real estate a unora dintre filiale este urmărită ca activitate financiară și a fost inclusă în segmentul de activitate financiară.

**z) Adoptarea de Standarde și interpretări noi sau revizuite**

Următoarele standarde modificate au intrat în vigoare pentru Grup de la 1 ianuarie 2016, dar nu au avut nici un impact semnificativ asupra Grupului:

- IFRS 14, Conturi de amânare aferente activităților reglementate (emis în ianuarie 2014 și aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).
- Contabilizarea achiziției intereselor în operațiuni în participație – Modificări la IFRS 11 (emis la 6 mai 2014 și aplicabil pentru perioadele începând cu sau după 1 ianuarie 2016).
- Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare – Modificări la IAS 16 și IAS 38 (emis în 12 mai 2014 și aplicabil pentru perioadele începând cu sau după 1 ianuarie 2016).
- Agricultură: plante productive – Modificări la IAS 16 și IAS 41 (emis în 30 iunie 2014 și aplicabile pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2016).
- Situații financiare individuale – Metoda capitalurilor proprii – Modificări la IAS 27 (emis în 12 august 2014 și aplicabil pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2016).
- Îmbunătățirile anuale ale IFRS 2014 (emis în 25 septembrie 2014 și aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).
- Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificare) IAS 1 (emis în decembrie 2014 și aplicabil pentru perioadele anuale la sau după 1 ianuarie 2016).
- Entități de investiții: aplicarea excepției de la consolidare (modificări) IFRS 10, IFRS 12 și IAS 28 (emis în decembrie 2014 și aplicabil pentru perioadele anuale la sau după 1 ianuarie 2016).

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

**Standarde emise dar încă nevalide și neadoptate mai devreme**

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

- Activele financiare se califică în trei categorii de măsurare: cele care vor fi evaluate ulterior la costul amortizat, cele care trebuie evaluate ulterior la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) și cele care vor fi evaluate ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL);



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

Grupul evaluează în prezent impactul noului standard asupra situațiilor financiare și nu intenționează să adopte IFRS 9 înainte ca acesta să fie obligatoriu.

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

Noul standard introduce principiul de bază conform căruia venitul trebuie recunoscut atunci când bunurile sau serviciile sunt transferate clientului, la prețul de tranzacție. Orice bunuri sau servicii care sunt distincte trebuie recunoscute separat și orice reduceri sau rabaturi din prețul contractual trebuie să fie alocate în general elementelor separate. Atunci când prețul variază indiferent de motiv, sumele minime trebuie recunoscute dacă nu sunt la un risc semnificativ de reluare. Costurile înregistrate pentru a garanta contractele cu clienții trebuie să fie capitalizate și amortizate pe perioada în care beneficiile contractului sunt consumate.

Grupul evaluează în prezent impactul noului standard asupra situațiilor financiare.

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

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

**Prezentarea - Amendamente la IAS 7 (emise la data de 29 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep cu sau după 1 ianuarie 2017)**

Modificarea IAS 7 va necesita prezentarea unei reconcilierii a mișcărilor în datoriile care decurg din activități de finanțare. Grupul va aplica această prezentare începând cu anul financiar 2017. Nu există alte standarde și interpretări care nu sunt încă în vigoare și care ar fi de așteptat să aibă un impact asupra poziției financiare a Societății sau a performanței acestuia.

Următoarele alte standarde noi, nu sunt de așteptat să aibă un impact semnificativ asupra Grupului atunci când vor fi adoptate adoptat:

- Vânzarea sau aporturi de active între un investitor și asociat sau asociație în participatie - Amendamente la IFRS 10 și IAS 28 (emis la 11 septembrie 2014 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după o dată care urmează să fie stabilită de către IASB).
- Recunoașterea activelor privind impozitul amânat pentru Pierderi nerealizate - Amendamente la IAS 12 (emis la data de 19 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la ianuarie 2017 sau după 1).
- Amendamente la IFRS 2, Plata pe bază de acțiuni (emis la 20 iunie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la ianuarie 2018 sau după 1).

- Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare cu IFRS 4 Contracte de asigurări - Amendamente la IFRS 4 (emise la 12 septembrie 2016 și eficace, în funcție de modul de abordare, pentru perioadele anuale care încep la ianuarie 2018 sau după 1 pentru entitățile care aleg să aplice opțiunea de scutire temporară, sau în cazul în care entitatea aplică pentru prima dată IFRS 9 pentru entitățile care aleg să aplice abordarea suprapunere).
- Îmbunătățiri aduse IFRS-urilor anuale 2014-2016 ciclu (emis la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la ianuarie 2017 sau după 1 pentru modificarea IFRS 12, și la sau după 1 ianuarie 2018, în cazul modificărilor la IFRS 1 și IAS 28).
- IFRIC 22 - tranzacțiile valutare (emisă la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la ianuarie 2018 sau după 1).
- Transferuri de investiții imobiliare - Amendamente la IAS 40 (emis la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la ianuarie 2018 sau după 1).

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

## **5 ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE**

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

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

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

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

## **5.1 Riscuri financiare**

### **(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 Grupului 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 Grupul 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 Grupului 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.

Grupul este expus 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.

Grupul este expus 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 Grupului 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 (Nivel 1) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 26 lei (31 decembrie 2015: 38 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 ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu



**SIF BANAT – CRIȘANA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)**

107.221.306 lei (31 decembrie 2015: 90.712.163 lei, o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

| Industrie                                                     | <u>2016</u>          | <u>%</u>   | <u>2015</u>          | <u>%</u>   |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|------------|----------------------|------------|
| Agricultura, silvicultura și pescuit                          | 665.734              | -          | 896.310              | -          |
| Comert cu ridicata și cu amanuntul, repararea autovehiculelor | 7.712.559            | 1          | 7.934.783            | 1          |
| Construcții                                                   | 1.217.306            | -          | 1.217.304            | -          |
| Hoteluri și restaurante                                       | 2.175.624            | -          | 2.135.824            | -          |
| Industria extractivă                                          | 48.652.649           | 4          | 49.433.082           | 5          |
| Industria prelucrătoare                                       | 45.391.571           | 4          | 45.971.496           | 4          |
| Intermedieri financiare și asigurări                          | 971.105.052          | 88         | 930.776.847          | 87         |
| Investiții imobiliare                                         | -                    | -          | -                    | -          |
| Producția și furnizarea de energie, gaze, apă                 | 9.056.320            | 1          | 5.815.780            | 1          |
| Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar           | -                    | -          | -                    | -          |
| Transport și depozitare                                       | 19.740.660           | 2          | 16.750.049           | 2          |
| Alte activități                                               | 2.537.009            | -          | 2.827.560            | -          |
| <b>Total</b>                                                  | <u>1.108.254.484</u> | <u>100</u> | <u>1.063.759.034</u> | <u>100</u> |

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2016 Grupul deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 88% din total portofoliu, constant față de ponderea înregistrată la 31 decembrie 2015.

La data de 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016 Grupul deține unități de fond la Fondurile Închise de Investiții Active Plus și Omnitrend. Grupul este expus riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții.

*(ii) Riscul de rată a dobânzii*

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

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele prezentate sunt în lei)**

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

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

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

| Active si datorii financiare                  | RON        |            | EUR        |            |
|-----------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                               | Interval   |            | Interval   |            |
|                                               | <u>Min</u> | <u>Max</u> | <u>Min</u> | <u>Max</u> |
| Numerar și echivalente de numerar             | -          | -          | -          | -          |
| Depozite bancare                              | 0,43%      | 2,15%      | 1,35%      | 1,35%      |
| Active financiare disponibile pentru vânzare* | 2,9%       | 3,25%      |            |            |
| Investitii deținute până la scadență          | 8%         | 8%         | 6,06%      | 6,3%       |
| Imprumuturi                                   | 2,36%      | 5,50%      | 1,30%      | 3,11%      |

\*În cadrul activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt incluse titlurile de stat

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Grup pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul anului 2015:

| Active si datorii financiare                  | RON        |            | EUR        |            |
|-----------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                               | Interval   |            | Interval   |            |
|                                               | <u>Min</u> | <u>Max</u> | <u>Min</u> | <u>Max</u> |
| Numerar și echivalente de numerar             | -          | -          | -          | -          |
| Depozite bancare                              | 0,35%      | 3,4%       | 0,02%      | 2,2%       |
| Active financiare disponibile pentru vânzare* | 4,7%       | 4,7%       |            |            |
| Investitii deținute până la scadența          | 8%         | 8%         | 6,3%       | 6,56%      |
| Imprumuturi                                   | 1,35%      | 6%         | 1,60%      | 4,50%      |

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)**

---

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

|                                              | <b>2016</b>              | <b>2015</b>              |
|----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Numerar si echivalent de numerar             | 12.217.000               | 13.540.949               |
| Depozite bancare                             | 53.286.407               | 159.043.439              |
| Active financiare disponibile pentru vânzare | 103.690.723              | -                        |
| Investitii detinute pana la scadenta         | 6.160.454                | 33.087.934               |
| Imprumuturi                                  | (135.555.359)            | (111.328.025)            |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b><u>39.799.246</u></b> | <b><u>94.344.297</u></b> |

Activele financiare disponibile pentru vânzare expuse riscului ratei dobanzii sunt titlurile de stat.

Impactul asupra profitului net al Grupului a unei modificări de  $\pm 1,00\%$  a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de  $\pm 1,00\%$  a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 2.420.534 lei (31 decembrie 2015: 997.761 lei).

*(iii) Riscul valutar*

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

Grupul 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, USD, GBP și HUF.

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.

Activele și datoriile financiare ale Grupului în lei și valute la 31 decembrie 2016 pot fi analizate după cum urmează:

**SIF BANAT – CRIȘANA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
***(toate sumele prezentate sunt în lei)*****31 decembrie 2016****În LEI**

|                                                                      | <u>EUR</u>                | <u>USD</u>            | <u>GBP</u>            | <u>HUF</u>        |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
|                                                                      | (echivalent lei)          | (echivalent lei)      | (echivalent lei)      | (echivalent lei)  |
| <b>Active financiare</b>                                             |                           |                       |                       |                   |
| Numerar și echivalente de numerar                                    | 6.098.919                 | 162.213               | 25.406                | 868               |
| Depozite bancare                                                     | 6.145.691                 | -                     | -                     | -                 |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere | -                         | -                     | -                     | -                 |
| Active financiare disponibile pentru vânzare*                        | 395.459.759               | -                     | -                     | -                 |
| Investiții deținute până la scadență                                 | 6.336.716                 | -                     | -                     | -                 |
| Alte active                                                          | <u>8.695.151</u>          | <u>37.025</u>         | <u>165.443</u>        | <u>-</u>          |
| <b>TOTAL</b>                                                         | <b>422.736.236</b>        | <b>199.238</b>        | <b>190.849</b>        | <b>868</b>        |
| Datorii financiare                                                   | -                         | -                     | -                     | -                 |
| Imprumuturi                                                          | (58.414.646)              | -                     | -                     | -                 |
| Dividende de plată                                                   | -                         | -                     | -                     | -                 |
| Alte datorii                                                         | -                         | -                     | -                     | -                 |
| <b>TOTAL</b>                                                         | <b>(58.414.646)</b>       | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>          |
| <b>Active financiare nete</b>                                        | <b><u>364.321.590</u></b> | <b><u>199.238</u></b> | <b><u>190.849</u></b> | <b><u>868</u></b> |

\*În cadrul activelor financiare disponibile pentru vânzare în EUR sunt incluse participațiile deținute în afara țării (Austria - Erste Bank) și unitățile de fond.

La data de 31 decembrie 2016 Grupul deține unități de fond la Fondurile Închise de Investiții Active Plus și Omnitrend. Grupul este expus riscului valutar prin prisma plasamentelor efectuate de către aceste Fonduri de Investiții.

La data de 31 decembrie 2016 activele Fondului Închis de Investiții Omnitrend erau reprezentate în principal de acțiuni tranzacționate deținute la SIF Moldova – 42,7% (31 decembrie 2015: 38,4%) și acțiuni și obligațiuni tranzacționate la cota oficială a unei burse a unui stat nemembru 51,5% (Transeastern Power Trust) (31 decembrie 2015: 59,3%).

La data de 31 decembrie 2016 activul total al Fondului Închis de Investiții Active Plus era reprezentat în principal de acțiuni tranzacționate deținute la SIF-uri 80,7% (31 decembrie 2015: 77%) și de alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață din alt stat membru 19,2% (31 decembrie 2015: 23%), respectiv produse structurate Merrill Lynch Intl&CO având ca suport acțiuni SIF2.

Activele și datoriile financiare ale Grupului în valute la 31 decembrie 2015 pot fi analizate după cum urmează:

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)

31 decembrie 2015

În LEI

|                                                                      | <u>EUR</u><br>(echivalent<br>lei) | <u>USD</u><br>(echivalent<br>lei) | <u>GBP</u><br>(echivalent<br>lei) | <u>HUF</u><br>(echivalent<br>lei) |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Active financiare</b>                                             |                                   |                                   |                                   |                                   |
| Numerar și echivalente de numerar                                    | 15.805.698                        | 511.817                           | 307.413                           | 292                               |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere | -                                 | -                                 | -                                 | -                                 |
| Active financiare disponibile pentru vânzare*                        | 391.269.791                       | -                                 | -                                 | -                                 |
| Investiții deținute până la scadență                                 | 6.320.509                         | -                                 | -                                 | -                                 |
| Alte active                                                          | -                                 | -                                 | -                                 | -                                 |
| <b>TOTAL</b>                                                         | <u>413.395.998</u>                | <u>511.817</u>                    | <u>307.413</u>                    | <u>292</u>                        |
| <b>Datorii financiare</b>                                            |                                   |                                   |                                   |                                   |
| Imprumuturi                                                          | (65.025.299)                      | -                                 | -                                 | -                                 |
| Dividende de plată                                                   | -                                 | -                                 | -                                 | -                                 |
| Alte datorii                                                         | -                                 | -                                 | -                                 | -                                 |
| <b>TOTAL</b>                                                         | <u>(65.025.299)</u>               | <u>-</u>                          | <u>-</u>                          | <u>-</u>                          |
| <b>Active financiare nete</b>                                        | <u>348.370.699</u>                | <u>511.817</u>                    | <u>307.413</u>                    | <u>292</u>                        |

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

|                               | <u>31 decembrie 2016</u>                                    |                                                                      | <u>31 decembrie 2015</u>                                    |                                                                      |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                               | <b>Impactul în<br/>contul de<br/>profit și<br/>pierdere</b> | <b>Impactul în alte<br/>elemente ale<br/>rezultatului<br/>global</b> | <b>Impactul în<br/>contul de<br/>profit și<br/>pierdere</b> | <b>Impactul în alte<br/>elemente ale<br/>rezultatului<br/>global</b> |
| Apresiasi cu 5%<br>(2015: 5%) | (1.557.525)                                                 | 16.875.452                                                           | (2.067.223)                                                 | 14.655.013                                                           |
| Depreciere 5%<br>(2015: 5%)   | 1.557.525                                                   | (16.875.452)                                                         | 2.067.223                                                   | (14.655.013)                                                         |
| <b>Total</b>                  | <b>o</b>                                                    | <b>o</b>                                                             | <b>o</b>                                                    | <b>o</b>                                                             |



**(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 Grupul, rezultând astfel o pierdere pentru Grup.

Grupul este expus 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 Grupului 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 2016 și 31 decembrie 2015 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La datele de 31 decembrie 2016, 31 decembrie 2015 Grupul a înregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate.

**SIF BANAT – CRIȘANA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele prezentate sunt în lei)**

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

| <b>31<br/>decembrie<br/>2016</b> | <b>Conturi<br/>curente</b> | <b>Depozite<br/>bancare</b> | <b>Obligațiuni<br/>emise de<br/>instituții<br/>financiare<br/>(detinute<br/>pana la<br/>scadenta)</b> | <b>Obligațiuni<br/>emise de<br/>Guvernul<br/>României</b> | <b>Alte active<br/>financiare</b> | <b>Total</b>       |
|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| <i>Curente și nedepreciate</i>   |                            |                             |                                                                                                       |                                                           |                                   |                    |
| rating A-                        | 7.594.428                  | -                           | -                                                                                                     | -                                                         | -                                 | 7.594.428          |
| BBB+                             | 60.060.984                 | 778.799                     | -                                                                                                     | -                                                         | -                                 | 60.839.783         |
| BBB-                             | 9.786.028                  | -                           | -                                                                                                     | 103.690.723                                               | -                                 | 113.476.751        |
| BB                               | 3.619.184                  | 1.231.314                   | -                                                                                                     | -                                                         | -                                 | 4.850.498          |
| BB-                              | 53.572                     | 2.500.000                   | 6.336.716                                                                                             | -                                                         | -                                 | 8.890.288          |
| B                                | 5.382.424                  | 45.804.312                  | -                                                                                                     | -                                                         | -                                 | 51.186.736         |
| CCC+                             | 4.519                      | -                           | -                                                                                                     | -                                                         | -                                 | 4.519              |
| C                                | 244.123                    | 9.004.000                   | -                                                                                                     | -                                                         | -                                 | 9.248.123          |
| NR                               | <u>4.663.311</u>           | <u>6.185.000</u>            | <u>-</u>                                                                                              | <u>-</u>                                                  | <u>85.210.560</u>                 | <u>96.058.871</u>  |
| <b>TOTAL</b>                     | <u>91.408.573</u>          | <u>65.503.425</u>           | <u>6.336.716</u>                                                                                      | <u>103.690.723</u>                                        | <u>85.210.560</u>                 | <u>352.149.997</u> |

| <b>31<br/>decembrie<br/>2015</b> | <b>Conturi<br/>curente</b> | <b>Depozite<br/>bancare</b> | <b>Obligațiuni<br/>corporative<br/>(detinute<br/>pana la<br/>scadenta)</b> | <b>Obligațiuni<br/>emise de<br/>instituții<br/>financiare(de<br/>tinute pana la<br/>scadenta)</b> | <b>Alte active<br/>financiare</b> | <b>Total</b>       |
|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| <i>Curente și nedepreciate</i>   |                            |                             |                                                                            |                                                                                                   |                                   |                    |
| Rating A-                        | 1.937.434                  | 183.935                     | -                                                                          | -                                                                                                 | -                                 | 2.121.369          |
| BBB+                             | 100.000                    | 11.782.257                  | -                                                                          | -                                                                                                 | -                                 | 11.882.257         |
| BBB-                             | (0)                        | 52.599                      | -                                                                          | -                                                                                                 | -                                 | 52.599             |
| BB                               | 9.296.712                  | 6.617.447                   | -                                                                          | -                                                                                                 | -                                 | 15.914.159         |
| BB-                              | -                          | 1.406.725                   | -                                                                          | 6.320.509                                                                                         | -                                 | 7.727.234          |
| B                                | 43.243.263                 | 4.219.545                   | -                                                                          | -                                                                                                 | -                                 | 47.462.808         |
| CCC+                             | 9.646.234                  | 3.151                       | -                                                                          | -                                                                                                 | -                                 | 9.649.385          |
| C                                | 93.630.000                 | 206.471                     | -                                                                          | -                                                                                                 | -                                 | 93.836.471         |
| NR                               | <u>14.730.744</u>          | <u>395.653</u>              | <u>28.177.722</u>                                                          | <u>-</u>                                                                                          | <u>86.675.473</u>                 | <u>129.979.592</u> |
| <b>TOTAL</b>                     | <u>172.584.387</u>         | <u>24.867.783</u>           | <u>28.177.722</u>                                                          | <u>6.320.509</u>                                                                                  | <u>86.675.473</u>                 | <u>318.625.874</u> |

**SIF BANAT – CRIȘANA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)**

*Expunere din conturi curente și depozite plasate la banci (exclusiv dobanda atasata)*

| <b>Banca</b>                  | <b><u>31 decembrie</u><br/><u>2015</u></b> | <b><u>31 decembrie</u><br/><u>2016</u></b> | <b><u>Rating</u></b> |
|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|
| ING Bank                      | 28.415                                     | 5.614.161                                  | A2                   |
| Trezorerie                    | 119.351                                    | 135.905                                    | A3                   |
| Garanti Bank                  | 1.643.775                                  | 1.844.362                                  | A3                   |
| CEC Bank                      | 329.827                                    | -                                          | AA+                  |
| Veneto Banca                  | 39.434.717                                 | 41.174.555                                 | B                    |
| Raiffeisen Bank Romania       | 2.987.124                                  | 2.821.827                                  | Ba1                  |
| Libra bank                    | 5.040.967                                  | 7.190.355                                  | Baa3                 |
| Banca Transilvania            | 15.914.159                                 | 4.850.498                                  | BB                   |
| Credit Europe Bank            | 1.406.725                                  | 2.553.572                                  | BB-                  |
| Intesa Sanpaolo Romania       | 52.599                                     | 9.786.028                                  | BBB-                 |
| BRD - Groupe Société Générale | 3.534.490                                  | 42.026.206                                 | BBB+                 |
| Banca Comerciala Romana       | 3.437.326                                  | 5.644.719                                  | BBB+                 |
| Unicredit Tirioc Bank         | 4.910.442                                  | 13.168.858                                 | BBB+                 |
| Piraeus Bank Romania          | 48.780.554                                 | 45.832                                     | C                    |
| Bancpost Romania              | 45.055.917                                 | 9.202.292                                  | C                    |
| Alpha Bank Romania            | 9.649.385                                  | 4.519                                      | CCC+                 |
| Volksbank Bank                | 217                                        | -                                          | NR                   |
| Banca Comerciala Carpatica    | 835                                        | -                                          | NR                   |
| Banca Feroviara               | 5.807.383                                  | 2.006.721                                  | NR                   |
| Marfin Bank                   | 9.247.276                                  | 8.815.887                                  | NR                   |
| Alte banci                    | <u>70.687</u>                              | <u>25.701</u>                              | NR                   |
| <b>TOTAL (nota 15)</b>        | <b><u>197.452.171</u></b>                  | <b><u>156.911.998</u></b>                  |                      |

\*Include si suma de 15.298.336 lei in curs de decontare, incasata in data de 03.01.2017.

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

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

**(c) Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul 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 Grup.

Grupul 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 2016 cât și la 31 decembrie 2015, astfel:

| <b>31 decembrie 2016</b>                                             | <b>Valoare contabilă</b> | <b>Sub 3 luni</b>  | <b>Între 3 și 12 luni</b> | <b>Mai mare de 1 an</b> | <b>Fără maturitate prestabilită</b> |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| <b>Active financiare</b>                                             |                          |                    |                           |                         |                                     |
| Numerar și echivalente de numerar                                    | 104.589.881              | 103.634.586        | -                         | -                       | 955.295                             |
| Depozite bancare                                                     | 53.701.555               | 29.965.043         | 22.957.071                | 779.441                 | -                                   |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere | 309                      | -                  | -                         | -                       | 309                                 |
| Active financiare disponibile pentru vânzare                         | 1.276.444.115            | -                  | -                         | 103.690.723             | 1.172.753.392                       |
| Investiții deținute până la scadență                                 | 6.342.016                | 5.300              | -                         | 6.336.716               | -                                   |
| Alte active                                                          | 85.210.560               | 85.210.560         | -                         | -                       | -                                   |
| <b>Total active financiare</b>                                       | <b>1.526.288.436</b>     | <b>218.815.489</b> | <b>22.957.071</b>         | <b>110.806.881</b>      | <b>1.173.708.997</b>                |
| <b>Datorii financiare</b>                                            |                          |                    |                           |                         |                                     |
| Imprumuturi                                                          | 135.703.844              | 14.312.561         | 60.139.705                | 61.251.579              | -                                   |
| Dividende de plată                                                   | 20.204.246               | 20.204.246         | -                         | -                       | -                                   |
| Alte datorii                                                         | 99.394.413               | 58.474.232         | -                         | 40.920.181              | -                                   |
| <b>Total datorii financiare</b>                                      | <b>255.302.504</b>       | <b>92.991.039</b>  | <b>60.139.705</b>         | <b>102.171.670</b>      | <b>-</b>                            |
| <b>Excedent de lichiditate</b>                                       | <b>1.270.985.933</b>     | <b>125.824.450</b> | <b>(37.182.634)</b>       | <b>8.635.121</b>        | <b>1.173.708.997</b>                |

## SIF BANAT – CRIȘANA SA

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)

| 31 decembrie 2015                                                          | Valoare<br>contabilă | Sub 3 luni         | Între<br>3 și 12 luni | Mai mare<br>de 1 an | Fără<br>maturitate<br>prestabilită |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|------------------------------------|
| <b>Active financiare</b>                                                   |                      |                    |                       |                     |                                    |
| Numerar și echivalente<br>de numerar                                       | 210.074.170          | 60.317.037         | 130.837.613           | 775.952             | 18.143.568                         |
| Active financiare la<br>valoare justă prin contul<br>de profit și pierdere | 449                  | -                  | -                     | -                   | 449                                |
| Active financiare<br>disponibile pentru<br>vânzare                         | 1.112.420.461        | 6.518              | -                     | -                   | 1.112.413.943                      |
| Investiții deținute până la<br>scadență                                    | 34.498.231           | -                  | -                     | 34.498.231          | -                                  |
| Alte active                                                                | <u>86.675.473</u>    | <u>85.082.620</u>  | <u>1.591.853</u>      | -                   | -                                  |
| <b>Total active financiare</b>                                             | <u>1.443.668.784</u> | <u>145.407.175</u> | <u>132.429.466</u>    | <u>35.274.183</u>   | <u>1.130.557.960</u>               |
| <b>Datorii financiare</b>                                                  |                      |                    |                       |                     |                                    |
| Imprumuturi                                                                | 111.566.492          | 18.326.127         | 32.170.781            | 61.069.584          | -                                  |
| Dividende de plată                                                         | 20.850.806           | 20.850.806         | -                     | -                   | -                                  |
| Alte datorii                                                               | <u>102.309.870</u>   | <u>57.206.310</u>  | <u>2.819.920</u>      | <u>2.132.200</u>    | <u>40.151.440</u>                  |
| <b>Total datorii<br/>financiare</b>                                        | <u>234.727.168</u>   | <u>96.383.243</u>  | <u>34.990.701</u>     | <u>63.201.784</u>   | <u>40.151.440</u>                  |
| <b>Excedent de<br/>lichiditate</b>                                         | <u>1.208.941.616</u> | <u>49.023.932</u>  | <u>97.438.765</u>     | <u>(27.927.601)</u> | <u>1.090.406.520</u>               |



## **5.2. Alte riscuri**

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

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

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

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

### **a) Riscul aferent impozitării**

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Grupul a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Grupul 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 Grupului.

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

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

**b) 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.)

Grupul nu poate previziona toate efectele crizei cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în anul 2016 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Grupului în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

Grupul 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 grupului, 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 2016, 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.

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.

**c) Riscul operațional**

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

Obiectivul Grupului 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.

**d) Adecvarea capitalurilor**

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

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve, rezultatul reportat și interesele minoritare. Capitalurile proprii se ridicau la 1.971.433.360 lei la data de 31 decembrie 2016 (1.893.605.469 lei la 31 decembrie 2015).

## 6 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 5).

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

Judecățile contabile semnificative pentru aplicarea politicilor contabile ale Grupului includ:

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

Grupul a analizat posibilitatea aplicării 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 Grup a condițiilor de entitate de investiții. Concluzia managementului este că, în prezent Grupul nu îndeplinește toate cerințele prevăzute de IFRS 10 și de Amendamente, cum sunt: *stabilirea unei strategii de ieșire* pentru substanțial toate investițiile care ar putea fi deținute pe o perioadă de timp nedeterminată și *administrarea pe baza valorii juste* a deținerilor în societățile din portofoliu.

#### **Provizioane pentru deprecierea creanțelor**

Activele înregistrate la cost amortizat sunt evaluate pentru depreciere conform politicilor contabile descrise în notele 4(d)(iv) și 4(d)(v).

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

#### **Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare**

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este determinată folosind tehnicile de evaluare descrise în politica contabilă 4(f)(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.

Grupul folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- Nivel 1: Prețul de piață cotate pe o piață activă pentru un instrument identic.
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Această categorie include instrumente evaluate folosind: prețul de piață cotate 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, Grupul determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea netă prezentă și modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile și alte tehnici de evaluare. Ipotezele și datele folosite în tehnicile de evaluare includ rate de dobândă fără risc și rate de referință, ecarturi de credit și alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligațiunilor și capitalului, cursuri de schimb valutar, indici ai prețului de capital, volatilități și corelații previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justă care să reflecte prețul instrumentelor financiare la data raportării, preț care ar fi determinat în condiții obiective de către participanții la piață.

Grupul 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 cotate pe o piață activă Grupul folosește modele de evaluare care sunt, de obicei, derivate din modele cunoscute de evaluare. Parte din sau totalitatea datelor semnificative de intrare în aceste modele pot să nu fie observabile în piață și



sunt derivate din prețurile pieței sau sunt estimate pe baza ipotezelor. Modelele de evaluare care necesită elemente de intrare neobservabile cer într-o mai mare măsură un grad ridicat de analiză și estimare din partea conducerii pentru determinarea valorii juste. Analiza și estimarea din partea conducerii intervin în special la selecționarea modelului adecvat de evaluare, la determinarea fluxurilor viitoare de numerar ale instrumentului financiar, la determinarea probabilității de neîndeplinire a obligațiilor de către contrapartida și a plăților în avans și la selectarea unor rate de actualizare potrivite.

Pentru instrumentele financiare pentru care nu există o piață activă (nivelul 2 și 3), valoarea justă a fost determinată de către evaluatori autorizați din cadrul Compartimentului evaluare existent în cadrul Grupului, 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:

| <b>31 decembrie 2015</b>                                                           | <b><u>Nivel 1</u></b> | <b><u>Nivel 2</u></b> | <b><u>Nivel 3</u></b> | <b><u>Total</u></b>  |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Active financiare la valoare justa prin<br>contul de profit și pierdere            | 449                   | -                     | -                     | 449                  |
| Active financiare disponibile pentru<br>vanzare la valoare justa – actiuni         | 1.028.045.053         | 2.876.225             | 7.535.282             | 1.038.456.560        |
| Investitii detinute pana la scadenta                                               | 34.498.231            | -                     | -                     | 34.498.231           |
| Active financiare disponibile pentru<br>vanzare la valoare justa - unitati de fond | -                     | -                     | 48.661.430            | 48.661.430           |
|                                                                                    | <u>1.062.543.733</u>  | <u>2.876.225</u>      | <u>56.196.712</u>     | <u>1.121.616.670</u> |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
*(toate sumele prezentate sunt în lei)*

| <b>31 decembrie 2016</b>                                                           | <b><u>Nivel 1</u></b> | <b><u>Nivel 2</u></b> | <b><u>Nivel 3</u></b> | <b><u>Total</u></b>  |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Active financiare la valoare justa prin<br>contul de profit și pierdere            | 309                   | -                     | -                     | 309                  |
| Active financiare disponibile pentru<br>vanzare la valoare justa – actiuni         | 1.074.917.566         | 3.010.212             | 5.781.151             | 1.083.708.929        |
| Active financiare disponibile pentru<br>vanzare la valoare justa - unitati de fond | -                     | -                     | 64.499.756            | 64.499.756           |
| Active financiare disponibile pentru<br>vanzare la valoare justa - titluri de stat | 103.690.723           | -                     | -                     | 103.690.723          |
| Investitii detinute pana la scadenta                                               | <u>6.342.016</u>      | <u>-</u>              | <u>-</u>              | <u>6.342.016</u>     |
|                                                                                    | <u>1.184.950.614</u>  | <u>3.010.212</u>      | <u>70.280.907</u>     | <u>1.258.241.733</u> |

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:

|                                                                                       | <b><u>Active<br/>disponibile pentru<br/>vânzare - acțiuni</u></b> | <b><u>Active disponibile<br/>pentru vânzare -<br/>unități de fond</u></b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>2015</b>                                                                           |                                                                   |                                                                           |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>                                                        | 11.105.843                                                        | 48.136.143                                                                |
| (Castiguri) sau pierderi recunoscute în:                                              |                                                                   |                                                                           |
| - alte elemente ale rezultatului global                                               | <u>(3.570.561)</u>                                                | <u>525.286</u>                                                            |
| Sold la 31 decembrie 2015                                                             | <u>7.535.282</u>                                                  | <u>48.661.429</u>                                                         |
| <b>2016</b>                                                                           |                                                                   |                                                                           |
| <b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>                                                        | 7.535.282                                                         | 48.661.429                                                                |
| (Castiguri) sau pierderi recunoscute în:                                              | -                                                                 | -                                                                         |
| - contul de profit și pierdere                                                        | -                                                                 | (4.077.417)                                                               |
| - alte elemente ale rezultatului global                                               | (1.016.195)                                                       | 5.915.744                                                                 |
| Ajustari pentru pierdere de valoare<br>recunoscute în contul de profit<br>și pierdere | (737.936)                                                         | -                                                                         |
| Achizitii                                                                             | =                                                                 | <u>14.000.000</u>                                                         |
| Sold la 31 decembrie 2016                                                             | <u>5.781.151</u>                                                  | <u>64.499.756</u>                                                         |

Deși Grupul consideră propriile estimări ale valorii juste ca fiind adecvate, utilizarea altor metode sau presupuneri ar putea conduce la valori diferite ale valorii juste. Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (nivelul 3), schimbarea unei sau a mai multor presupuneri cu scopul de a face posibile presupunerile alternative, ar avea efecte asupra rezultatului global astfel: o modificare a variabilelor ce au fost considerate în determinarea prețului acțiunilor clasificate la nivelul 3 (acțiuni care nu au un preț de piață cotelat pe o piață activă) ce ar conduce la o creștere a acestuia cu 10% ar implica o creșterea a altor elemente ale rezultatului global, netă de impozit de 5,9 milioane lei (31 decembrie 2015: 4,7 milioane lei). Implicit, o modificare a variabilelor conducând la o scădere a prețului acțiunilor cu 10% ar avea un impact egal, de semn contrar.

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

Politicele contabile ale Grupului 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, Grupul a determinat că au fost întrunite unul sau mai multe criterii prezentate în nota 4(f)(i).

Pentru clasificarea activelor financiare ca fiind deținute până la maturitate, Grupul a determinat că atât intenția pozitivă cât și capacitatea de a menține acel activ până la scadență, cerute de către nota 4(d)(i), au fost întrunite.

Detaliile cu privire la clasificarea activelor și datoriilor financiare ale Grupului sunt prezentate în nota 7.

### ***Determinarea valorii juste a Investițiilor imobiliare***

Valoarea justă a investițiilor imobiliare finalizate este determinată folosind metoda veniturilor cu ipoteze explicite privind beneficiile și datoriile de proprietate pe durata de viață a activului inclusiv o valoare de ieșire sau de închidere. Ca o metodă acceptată în cadrul abordării veniturilor pentru evaluare, metoda capitalizării veniturilor asupra cotelor de proprietate imobiliară. La această serie de flux de numerar proiectat, se aplică o rată de capitalizare derivată din piață pentru a stabili valoarea actuală a veniturilor de numerar asociate cu proprietatea imobiliară.

Veniturile specifice și calendarul specific al intrărilor și ieșirilor sunt determinate de evenimente precum revizuirea chiriilor, reînnoirea contractului de închiriere și perioade de închiriere conexe, reînchirierea, reamenajarea sau renovare. Durata corespunzătoare este de obicei stabilită de comportamentul pieței. În cazul investițiilor imobiliare, veniturile estimate ca fiind venitul brut minus spații neocupate, cheltuieli nerecuperabile, pierderi de colectare, stimulente de închiriere, costurile de întreținere, costurile cu agențiile și comisioane și alte cheltuieli de exploatare și de gestionare.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016, Grupul a obținut rapoarte independente de evaluare privind investițiile sale imobiliare. Valoarea justă a investiției imobiliare se bazează pe aceste evaluări. Investițiile imobiliare ale Grupului sunt clasificate ca Nivel Trei al ierarhiei de valoare justă definită în IFRS 13.

Pentru toate investițiile imobiliare, gradul curent de utilizare este echivalent cu cel mai mare și cel mai bun grad de utilizare. Grupul revizuieste evaluările efectuate de evaluatorii independenți pentru scopuri financiare și de raportare. La fiecare final de an departamentul financiar, respectiv compartimentul de evaluare, după caz:

- verifică toate aspectele majore ale raportului independent de evaluare;
- evaluează modificările de evaluare ale investițiilor imobiliare și le compară cu raportul de evaluare din anul precedent; și
- poartă discuții cu evaluatorul independent.

La data de 31 decembrie 2016, investițiile imobiliare recunoscute la valoarea justă au avut un grad de neocupare de 2% (31 decembrie 2015: 2,40%).

La sfârșitul perioadei de raportare, portofoliul Grupului a inclus spații de retail, clădiri de birouri și clădiri industriale.

IFRS 13 definește valoarea justă ca fiind prețul care ar fi primit în cazul vânzării unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție normală între participanții de pe piață la data evaluării. Grupul prezintă acum valorile juste conform unei “ierarhii a valorii juste” (conform IFRS 13) care clasifică intrările utilizate în tehnici de evaluare pe trei niveluri. Ierarhia dă cea mai mare prioritate (Nivel 1) prețurilor listate pe piețele active pentru active sau datorii identice și cea mai mică prioritate (Nivel 3) intrărilor nesemnificative. Diferitele niveluri ale ierarhiei valorii juste sunt explicate mai jos:

- Nivel 1: Prețurile listate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice pe care entitatea le poate accesa la data evaluării;
- Nivel 2: Utilizarea unui model cu intrări (altele decât prețurile incluse în Nivelul 1) care sunt date de piață observabile direct sau indirect și
- Nivel 3: Utilizarea unui model cu intrări care nu sunt bazate pe date observabile.

Investițiile imobiliare ale Grupului sunt clasificate ca Nivelul 3. Nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei în cursul anului.

Randamentul necesar la sfârșitul perioadei de calcul este între 5,8% – 8,4%. Randamentul net mediu ponderat al Grupului a fost 6,10% pentru întregul portofoliu imobiliar.

Pe baza evaluării randamentului net de sfârșit de an de 6,10%, o creștere/reducere de 25 puncte de bază ar duce la o reducere/creșterea valorii de 600 mii euro în portofoliul de investiții imobiliare al Grupului.

Intrările semnificative neobservabile utilizate pentru evaluarea valorii juste clasificate la

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele prezentate sunt în lei)**

Nivelul 3 din ierarhia valorii juste a portofoliul imobiliar al Grupului, precum și impactul produs de mișcările semnificative al acestor intrări în măsurarea valorii juste, sunt prezentate mai jos:

| Intrare neobservabilă                          | Impactul asupra valorii juste de scădere a intrării |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Valoare de chirie estimată                     | Crescere                                            |
| Rata de discount                               | Descrescere                                         |
| Rata de capitalizare pentru valoarea reziduală | Descrescere                                         |

Informații referitoare la măsurarea valorii juste folosind intrări neobservabile semnificative (Nivel 3) pentru 2016 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

| Segmente           | Metoda de evaluare               | Valoare estimată a chiriei – euro/mp | Rate de discount % | Rata de capitalizare pentru valoarea reziduală % |
|--------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------|
| Retail             | Metoda capitalizării veniturilor | 2 – 5 euro/mp                        | 8 – 11%            | 6,50 - 9,50%                                     |
| Birouri            | Metoda capitalizării veniturilor | 4 – 6 euro/mp                        | 8 – 9 %            | 7 – 8 %                                          |
| Spații industriale | Metoda capitalizării veniturilor | 1,5 – 3 euro/mp                      | 9,75 – 11,75%      | 8,50 - 10,50 %                                   |

\* Sumele sau procente reprezintă medii ponderate.

**Determinarea valorii juste ale terenurilor si cladirilor folosite de Grup**

Valoarea justă a imobilizarilor corporale de tipul terenuri si cladiri este determinată folosind metode diverse, in functie de tipul de activitate desfasurat de compania din cadrul Grupului care detine aceste active.

Terenurile sunt in general terenuri aferente constructiilor industriale sau hoteliere, si sunt evaluate la valoarea justa prin metoda comparatiei de piata pentru terenuri de marimea si locatie similara.

Constructiile industriale sunt evaluate pe metoda costului net de inlocuire, metoda care include un calcul al deprecierei fizice, functionale si economice.

Constructiile de tip hoteluri sunt evaluate folosind metoda fluxurilor de numerar viitoare. La această serie de flux de numerar proiectat, se aplică o rată de capitalizare derivată din piață pentru a stabili valoarea actuală a veniturilor de numerar cu proprietatea imobiliară.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016, Grupul a obținut rapoarte independente de evaluare privind majoritatea imobilizarile corporale de tipul terenuri si cladiri. Valoarea justă a terenurilor si cladirilor se bazează pe aceste evaluări. Terenurile si cladirile ale Grupului sunt clasificate ca Nivel Trei al ierarhiei de valoare justă definită in IFRS 13.



**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele prezentate sunt în lei)**

---

IFRS 13 definește valoarea justă ca fiind prețul care ar fi primit în cazul vânzării unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție normală între participanții de pe piață la data evaluării. Grupul prezintă acum valorile juste conform unei “ierarhii a valorii juste” (conform IFRS 13) care clasifică intrările utilizate în tehnici de evaluare pe trei niveluri. Ierarhia dă cea mai mare prioritate (Nivel 1) prețurilor listate pe piețele active pentru active sau datorii identice și cea mai mică prioritate (Nivel 3) intrărilor nesemnificative. Diferitele niveluri ale ierarhiei valorii juste sunt explicate mai jos:

- Nivel 1: Prețurile listate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice pe care entitatea le poate accesa la data evaluării;
  - Nivel 2: Utilizarea unui model cu intrări (alte decât prețurile incluse în Nivelul 1) care sunt date de piață observabile direct sau indirect și
  - Nivel 3: Utilizarea unui model cu intrări care nu sunt bazate pe date observabile.
- Terenurile și cladirile ale Grupului sunt clasificate ca Nivelul 3. Nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei în cursul anului.

Informații referitoare la măsurarea valorii juste folosind intrări neobservabile semnificative (Nivel 3) pentru 2016 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

| <b>Segmente</b>                  | <b>Metoda de evaluare</b>          | <b>Depreciere fizica</b>                          | <b>Depreciere functionala</b> | <b>Depreciere economica</b>                             |
|----------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Industrial și servicii - cladiri | Metoda cost de inlocuire net       | 0-60%                                             | 0-10%                         | 0-60%                                                   |
| <b>Segmente</b>                  | <b>Metoda de evaluare</b>          | <b>Rata anuală de creștere fluxuri de numerar</b> | <b>Rate de discount %</b>     | <b>Rata de capitalizare pentru valoarea reziduală %</b> |
| Hotelier - cladiri               | Metoda fluxuri de numerar viitoare | 3-9%                                              | 8.5 – 9%                      | 6 - 6,50%                                               |
| <b>Segmente</b>                  | <b>Metoda de evaluare</b>          | <b>Pret mediu/mp</b>                              |                               |                                                         |
| Industrial - terenuri            | Metoda comparatiei de piata        | 8-70 EUR                                          |                               |                                                         |
| Hotelelier, servicii - terenuri  | Metoda comparatiei de piata        | 70-400 EUR                                        |                               |                                                         |

## SIF BANAT – CRIȘANA SA

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)

## 7 ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

## Clasificări contabile și valori juste

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

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

|                                                                             | <u>Tranzacțio</u><br><u>nabile</u> | <u>Imprumuturi</u><br><u>și creanțe</u> | <u>Disponibile</u><br><u>pentru</u><br><u>vânzare</u> | <u>Detinute</u><br><u>pana la</u><br><u>scadenta</u> | <u>Datorii financiare</u><br><u>evaluate la cost</u><br><u>amortizat</u> | <u>Valoare</u><br><u>contabilă</u><br><u>totală</u> | <u>Valoare justă</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Numerar și echivalente de numerar</b>                                    | -                                  | <b>104.589.882</b>                      | -                                                     | -                                                    | -                                                                        | <b>104.589.882</b>                                  | <b>104.589.882</b>   |
| Numerar în caserie                                                          | -                                  | 544.086                                 | -                                                     | -                                                    | -                                                                        | 544.086                                             | 544.086              |
| Conturi curente la banci                                                    | -                                  | 91.828.796                              | -                                                     | -                                                    | -                                                                        | 91.828.796                                          | 91.828.796           |
| Depozite la bănci cu maturitate initiala mai mica de 3 luni                 | -                                  | 12.217.000                              | -                                                     | -                                                    | -                                                                        | 12.217.000                                          | 12.217.000           |
| <b>Depozite bancare</b>                                                     | -                                  | <b>53.701.555</b>                       | -                                                     | -                                                    | -                                                                        | <b>53.701.555</b>                                   | <b>53.701.555</b>    |
| <b>Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere</b> | <b>309</b>                         | -                                       | -                                                     | -                                                    | -                                                                        | <b>309</b>                                          | <b>309</b>           |
| <b>Active financiare disponibile pentru vânzare</b>                         | -                                  | -                                       | <b>1.276.444.115</b>                                  | -                                                    | -                                                                        | <b>1.276.444.115</b>                                | <b>1.276.444.115</b> |
| Actiuni                                                                     | -                                  | -                                       | 1.108.253.637                                         | -                                                    | -                                                                        | 1.108.253.607                                       | 1.108.253.637        |
| Obligatiuni de stat                                                         | -                                  | -                                       | 103.690.723                                           | -                                                    | -                                                                        | 103.690.723                                         | 103.690.723          |
| Unitati de fond                                                             | -                                  | -                                       | 64.499.755                                            | -                                                    | -                                                                        | 64.499.755                                          | 64.499.755           |
| <b>Investiții deținute până la scadență</b>                                 | -                                  | -                                       | -                                                     | <b>6.342.016</b>                                     | -                                                                        | <b>6.342.016</b>                                    | <b>7.088.934</b>     |
| Obligatiuni corporatiste                                                    | -                                  | -                                       | -                                                     | -                                                    | -                                                                        | -                                                   | -                    |
| Obligatiuni emise de institutii financiare                                  | -                                  | -                                       | -                                                     | 6.342.016                                            | -                                                                        | 6.342.016                                           | 7.088.934            |
| <b>Alte active financiare</b>                                               | -                                  | <b>85.210.560</b>                       | -                                                     | -                                                    | -                                                                        | <b>85.210.560</b>                                   | <b>85.210.560</b>    |
| <b>Total active financiare</b>                                              | <b>309</b>                         | <b>243.501.997</b>                      | <b>1.276.444.115</b>                                  | <b>6.342.016</b>                                     | -                                                                        | <b>1.526.288.437</b>                                | <b>1.527.035.355</b> |
| <br>Imprumuturi                                                             | -                                  | 135.703.844                             | -                                                     | -                                                    | -                                                                        | 135.703.844                                         | 135.703.844          |
| Dividende de plată                                                          | -                                  | -                                       | -                                                     | -                                                    | 20.204.247                                                               | 20.204.247                                          | 20.204.247           |
| Alte datorii financiare                                                     | -                                  | -                                       | -                                                     | -                                                    | 99.394.413                                                               | 99.394.413                                          | 99.394.413           |
| <b>Total datorii financiare</b>                                             | -                                  | <b>135.703.844</b>                      | -                                                     | -                                                    | <b>119.598.660</b>                                                       | <b>255.302.504</b>                                  | <b>255.302.504</b>   |

**SIF BANAT – CRIȘANA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
*(toate sumele prezentate sunt în lei)*

**Clasificări contabile și valori juste**

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Grupului la data de 31 decembrie 2015:

|                                                                                 | <u>Tranzacțio<br/>nabile</u> | <u>Imprumuturi<br/>și creante</u> | <u>Disponibile<br/>pentru<br/>vânzare</u> | <u>Detinute<br/>pana la<br/>scadenta</u> | <u>Datorii financiare<br/>evaluate la cost<br/>amortizat</u> | <u>Valoare<br/>contabilă<br/>totală</u> | <u>Valoare justă</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|
| <b>Numerar și echivalente de numerar</b>                                        | -                            | <b>50.078.246</b>                 | -                                         | -                                        | -                                                            | <b>50.078.246</b>                       | <b>50.078.246</b>    |
| Numerar în caserie                                                              | -                            | 507.447                           | -                                         | -                                        | -                                                            | 507.447                                 | 507.447              |
| Conturi curente la bănci                                                        | -                            | 36.029.850                        | -                                         | -                                        | -                                                            | 36.029.850                              | 36.029.850           |
| Depozite la bănci cu maturitate inițială mai<br>mică de 3 luni                  | -                            | 13.540.949                        | -                                         | -                                        | -                                                            | 13.540.949                              | 13.540.949           |
| <b>Depozite bancare</b>                                                         | -                            | <b>159.995.924</b>                | -                                         | -                                        | -                                                            | <b>159.995.924</b>                      | <b>159.995.924</b>   |
| <b>Active financiare la valoare justă prin<br/>contul de profit și pierdere</b> | <b>449</b>                   | -                                 | -                                         | -                                        | -                                                            | <b>449</b>                              | <b>449</b>           |
| <b>Active financiare disponibile pentru<br/>vânzare</b>                         | -                            | -                                 | <b>1.112.420.461</b>                      | -                                        | -                                                            | <b>1.112.420.461</b>                    | <b>1.112.420.461</b> |
| Acțiuni                                                                         | -                            | -                                 | 1.063.759.032                             | -                                        | -                                                            | 1.063.759.032                           | 1.063.759.032        |
| Unități de fond                                                                 | -                            | -                                 | 48.661.429                                | -                                        | -                                                            | 48.661.429                              | 48.661.429           |
| <b>Investiții deținute până la scadență</b>                                     | -                            | -                                 | -                                         | <b>34.498.231</b>                        | -                                                            | <b>34.498.231</b>                       | <b>34.498.231</b>    |
| Obligațiuni corporatiste                                                        | -                            | -                                 | -                                         | 28.177.722                               | -                                                            | 28.177.722                              | 28.177.722           |
| Obligațiuni emise de instituții financiare                                      | -                            | -                                 | -                                         | 6.320.509                                | -                                                            | 6.320.509                               | 6.320.509            |
| <b>Alte active financiare</b>                                                   | -                            | <b>86.675.473</b>                 | -                                         | -                                        | -                                                            | <b>86.675.473</b>                       | <b>86.675.473</b>    |
| <b>Total active financiare</b>                                                  | 449                          | 296.749.673                       | 1.112.420.461                             | 34.498.231                               | -                                                            | 1.443.668.784                           | 1.443.668.784        |
| <br>Imprumuturi                                                                 | -                            | 111.566.492                       | -                                         | -                                        | -                                                            | 111.566.492                             |                      |
| Dividende de plată                                                              | -                            | -                                 | -                                         | -                                        | 20.850.806                                                   | 20.850.806                              |                      |
| Alte datorii financiare                                                         | -                            | -                                 | -                                         | -                                        | <u>102.309.870</u>                                           | <u>102.309.870</u>                      |                      |
| <b>Total datorii financiare</b>                                                 | -                            | <u>111.566.492</u>                | -                                         | -                                        | <u>123.160.676</u>                                           | <u>234.727.168</u>                      |                      |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele prezentate sunt în lei)**

Pentru estimarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare măsurate la cost amortizat, Grupul 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, Grupul a aproximat valoarea justă cu costul acestora;
- Pentru Investițiile deținute până la scadență, Grupul 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 3).

**8 VENITURI OPERATIONALE**

|                                             | <u>2016</u>        | <u>2015</u>        |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Venituri din vânzări de bunuri              | 378.098.571        | 371.166.101        |
| Venituri din chirii                         | 32.750.393         | 24.192.205         |
| Venituri din dobanzi aferente               |                    |                    |
| Depozitelor                                 | 2.580.325          | 3.996.383          |
| Venituri din dividende                      | 78.263.232         | 14.961.770         |
| Venituri din dobanzi aferente investițiilor | 3.001.137          | 3.358.549          |
| Venituri din servicii prestate              | 41.568.055         | 34.489.330         |
| Alte venituri                               | <u>8.278.978</u>   | <u>4.351.634</u>   |
| <b>Total</b>                                | <u>544.540.691</u> | <u>456.515.972</u> |

**9 CHELTUIELI OPERATIONALE**

|                                                     | <u>2016</u>        | <u>2015</u>        |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Cheltuieli cu marfuri                               | 6.188.153          | 8.192.345          |
| Cheltuieli cu amortizarea                           | 41.583.828         | 40.488.146         |
| Consumabile (combustibil, ambalaje, piese de schimb | 65.669.810         | 65.536.021         |
| Cheltuieli cu mentenanța și reparații               | 4.384.753          | 4.164.103          |
| Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu       |                    |                    |
| Personalul                                          | 129.105.892        | 114.025.566        |
| Cheltuieli cu redevențe, locații și chirii          | 2.878.938          | 2.466.765          |
| Cheltuieli cu energie electrică, încălzire și apă   | 24.145.354         | 23.274.002         |
| Cheltuieli cu materiile prime                       | 110.291.251        | 101.691.751        |
| Servicii executate de terti                         | 39.736.141         | 40.654.765         |
| Alte cheltuieli operaționale                        | <u>15.397.321</u>  | <u>18.751.679</u>  |
| <b>Total</b>                                        | <u>439.381.441</u> | <u>419.245.143</u> |

**SIF BANAT – CRIȘANA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
***(toate sumele prezentate sunt în lei)***

---

Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul sunt detaliate după cum urmează:

|                                   | <u>2016</u>        | <u>2015</u>        |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Cheltuieli cu salariile           | 100.072.757        | 88.512.561         |
| Cheltuieli cu contribuții sociale | 23.521.813         | 20.315.381         |
| Cheltuieli cu tichete de masă     | <u>5.511.322</u>   | <u>5.197.624</u>   |
| <b>Total</b>                      | <u>129.105.892</u> | <u>114.025.566</u> |

Nivelul onorariilor percepute pentru exercițiul financiar de firma de audit, pentru auditul statutar al situațiilor financiare anuale consolidate precum pentru alte servicii de asigurare, servicii de consultanță fiscală și alte servicii non audit este conform contractului agreat între părți.

**10 CASTIG/ PIERDERE DIN INVESTITII IMOBILIARE**

|                                                                                    | <u>2016</u>         | <u>2015</u>         |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Castig din investitii imobiliare                                                   | 11.013.419          | 33.384.134          |
| Pierdere din investitii imobiliare                                                 | <u>(35.361.872)</u> | <u>(20.826.403)</u> |
| <b>Efect net al schimbarii valorii</b><br><b>aferente investitiilor imobiliare</b> | <u>(24.348.453)</u> | <u>12.557.731</u>   |

## 11 CÂȘTIG/ PIERDERE DIN ACTIVE FINANCIARE

|                                                                                                                                                                                | <u>2016</u>        | <u>2015</u>         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Costul de achiziție al activelor financiare disponibile pentru vânzare cedate                                                                                                  | (1.594.350)        | (25.480.819)        |
| Incasări din vânzare                                                                                                                                                           | 3.784.252          | 73.290.865          |
| Alte venituri/(cheltuieli) din cedare (*)                                                                                                                                      | <u>-</u>           | <u>7.492.746</u>    |
| <b>Castig net din vanzarea activelor financiare</b>                                                                                                                            | <u>2.189.902</u>   | <u>55.302.792</u>   |
| • Alte câștiguri/pierderi nete privind activele financiare                                                                                                                     |                    |                     |
|                                                                                                                                                                                | <u>2016</u>        | <u>2015</u>         |
| Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare                                                                                      | (2.800.004)        | (2.321.467)         |
| Cheltuieli de depreciere reciclate din Alte elemente ale rezultatului global către contul de profit și pierdere cu ocazii deprecierei permanente a unităților de fond deținute | (4.077.417)        | -                   |
| Castig active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere                                                                                                   | 47.809             | 11.959.168          |
| Pierderi active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere                                                                                                 | -                  | <u>(12.628.838)</u> |
| <b>Pierdere neta din alte active financiare</b>                                                                                                                                | <u>(6.829.612)</u> | <u>(2.991.137)</u>  |
| <b>Total câștig din active financiare</b>                                                                                                                                      | <u>(4.639.710)</u> | <u>52.311.655</u>   |

(\*) În anul 2015 Alte venituri din cedare (non cash) includ:

- valoarea clădirii și terenului obținut ca urmare a retragerii din societatea Hidrotim SA Timișoara (6,8 milioane lei);
- valoarea terenului dobândit ca urmare a retragerii unei cote părți din societatea Azuga SA (0,7 milioane lei).



**12 ALTE CASTIGURI/PIERDERI NET**

|                                                                           | <u>2016</u>        | <u>2015</u>       |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Vânzare de mijloace fixe:                                                 |                    |                   |
| – Venituri                                                                | 14.928.186         | 1.983.981         |
| – Cheltuieli                                                              | (9.617.377)        | (1.527.976)       |
| Deprecierea activelor circulante:                                         |                    |                   |
| – Reversări                                                               | 4.176.879          | 8.705.445         |
| – Sume constituite în cursul perioadei                                    | (8.622.458)        | (2.735.598)       |
| Efect reevaluare / depreciere de valoare<br>asupra activelor imobilizate: |                    |                   |
| – Reversări                                                               | 2.758.304          | 4.126             |
| – Sume constituite în cursul perioadei                                    | (24.915.001)       | (11.273.142)      |
| Modificari provizioane:                                                   |                    |                   |
| – Reversări                                                               | 9.926.455          | 3.275.856         |
| – Sume constituite în cursul perioadei                                    | (5.749.567)        | (8.741.175)       |
| Alte (pierderi) / câștiguri – net                                         | <u>12.483.708</u>  | <u>33.536.557</u> |
| <b>Total</b>                                                              | <u>(4.630.871)</u> | <u>23.228.074</u> |

În cadrul liniei Alte (pierderi) / câștiguri – net la 31 decembrie 2016 este inclusă suma de 11,3 milioane lei ce reprezintă diferența dintre valoarea recuperată a creanțelor garantate de la debitorii TM Agro (SIF Imobiliare) și costul de achiziție al creanțelor cesionate de la cedentul Lemen Holding Limited (2015: 27,3 milioane).

## 13 VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

|                                          | <u>2016</u>             | <u>2015</u>             |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Cheltuieli cu dobanda                    | 3.624.083               | 4.660.036               |
| Pierderi din diferențele de curs valutar | 8.931.539               | 13.078.594              |
| Alte cheltuieli financiare               | <u>45.669</u>           | <u>28.204</u>           |
| <b>Cheltuieli financiare</b>             | 12.601.291              | 17.766.834              |
| Castig din diferențele de curs valutar   | (7.534.008)             | (11.820.093)            |
| Alte venituri financiare                 | <u>(1.071)</u>          | <u>630</u>              |
| <b>Venituri financiare</b>               | (7.535.079)             | (11.819.463)            |
| <b>Cheltuieli financiare nete</b>        | <u><u>5.066.212</u></u> | <u><u>5.947.371</u></u> |

## 14 IMPOZITUL PE PROFIT

|                                                                         | <u>2016</u>              | <u>2015</u>              |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Impozitul pe profit curent (16%)                                        | 6.344.287                | 16.460.559               |
| Impozitul pe dividende (0%, 10%, 16%)                                   | 3.570.410                | 1.998.113                |
| Active financiare disponibile pentru vânzare                            | (635.906)                | 1.878.158                |
| Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere    | (22)                     | 1.557.868                |
| Imobilizări corporale/Investitii imobiliare                             | 2.934.627                | 3.627.704                |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și ajustari creante și stocuri | <u>953.973</u>           | <u>(75.043)</u>          |
| <b>Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercitiului</b>    | <u><u>13.167.369</u></u> | <u><u>25.447.359</u></u> |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
*(toate sumele prezentate sunt în lei)*

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

|                                                                     | <b><u>2016</u></b>      | <b><u>2015</u></b>       |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Profit înainte de impozitare                                        | 75.878.292              | 127.659.254              |
| Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare             | 12.140.527              | 19.913.668               |
| Impozitul pe dividende                                              | 3.570.410               | 1.998.113                |
| Efectul asupra impozitului pe profit al:                            |                         |                          |
| Veniturilor neimpozabile                                            | (35.660.746)            | (10.015.123)             |
| Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate (*)            | 41.676.466              | 20.062.699               |
| Deduceri                                                            | (6.736.325)             | (5.895.292)              |
| Elemente similare veniturilor                                       | (2.885.091)             | 3.379.484                |
| Elemente similare cheltuielilor                                     | -                       | (7.193.390)              |
| Pierdere fiscală de recuperat din anii precedenți                   |                         | (1.595.232)              |
| Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri | (717.611)               | (484.196)                |
| Credit fiscal                                                       | (1.472.833)             | (1.712.061)              |
| <b>Impozit amanat</b>                                               | <b><u>3.252.572</u></b> | <b><u>6.988.689</u></b>  |
| <b>Impozitul pe profit</b>                                          | <b><u>9.914.797</u></b> | <b><u>18.458.672</u></b> |

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

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

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

## 15 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

|                                                                           | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Numerar în casierie                                                       | 544.086                  | 507.447                  |
| Conturi curente la bănci                                                  | 91.408.572               | 24.867.783               |
| Depozite la bănci cu maturitate initiala<br>mai mica de 3 luni            | 12.217.000               | 13.540.953               |
| Alte valori                                                               | <u>420.224</u>           | <u>11.162.063</u>        |
| Total numerar și echivalente de numerar<br>cu scadență mai mică de 3 luni | <u>104.589.882</u>       | <u>50.078.246</u>        |
| Depozite la bănci cu maturitate initiala<br>mai mare de 3 luni            | 53.286.425               | 159.043.439              |
| Dobanda atasata aferenta depozitelor                                      | 415.130                  | 952.485                  |
| Total numerar și echivalente de numerar                                   | <u>158.291.437</u>       | <u>210.074.170</u>       |

Există conturi curente deschise la bănci și depozite bancare gajate în favoarea băncilor.

## 16 ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

|                | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Actiuni</b> | 309                      | 449                      |
| Piata interna  | 309                      | 449                      |
| <b>Total</b>   | <u>309</u>               | <u>449</u>               |

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. Acțiunile sunt tranzacționate pe piața principală a Bursei de Valori București (BVB).

În anul 2015, ca urmare a analizei efectuate privind strategia de păstrare a unor titluri a fost efectuată reclasificarea titlurilor deținute ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la active financiare deținute pentru vânzare. Valoarea contabilă a titlurilor reclasificate a fost de 120,9 milioane lei, iar valoarea de piață la momentul reclasificării a fost în sumă de 113,3 milioane lei, recunoscându-se o ajustare pentru pierdere de valoare, în contul de profit și pierdere în anul 2015, în sumă de 7,7 milioane lei.

În data de 18.02.2015, Grupul a încasat de la Royal Bank of Scotland contravaloarea deținerilor Minilonng, în valoare totală de 0,9 milioane euro, înregistrând o pierdere de 2,8 milioane lei, față de costul de achiziție, ce nu a depășit ajustarea prudențială de valoare înregistrată la 31.12.2014.

În data de 03.04.2015, Grupul a încasat de la SSIF Swiss Capital suma de 10,6 milioane lei contravaloarea deținerilor certificatelor SIF4 Pnote, înregistrând un profit de 0,4 milioane lei față de valoarea de achiziție, ajustarea de valoare înregistrată la 31.12.2014 fiind în sumă de 2,8 milioane lei.

## 17 ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VÂNZARE

|                                           | <u>2016</u>          | <u>2015</u>          |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Acțiuni evaluate la valoare justă         | 1.083.708.928        | 1.038.456.557        |
| Acțiuni evaluate la cost                  | 24.544.709           | 25.302.475           |
| Unități de fond evaluate la valoare justă | 64.499.755           | 48.661.430           |
| Titluri de stat la valoarea justă         | <u>103.690.723</u>   | =                    |
| <b>Total</b>                              | <u>1.276.444.115</u> | <u>1.112.420.462</u> |

Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute la data bilanțului cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau prețul determinat prin alte metode de evaluare, respectiv evaluare efectuată de către evaluatori (vezi Nota 6). La data de 31 decembrie 2016, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în Banca Transilvania, Erste Group Bank AG, BRD - Groupe Societe Generale S.A (31 decembrie 2015: Erste Group Bank AG, Banca Transilvania, BRD - Groupe Societe Generale S.A).

Unitățile de fond includ deținerile la Fondul Încbis de Investiții Active Plus în sumă de 56,6 milioane lei și la Fondul Încbis de Investiții Omnitrend în sumă de 12 mil lei.

Ajustările constituite la 31 decembrie 2016 pentru unitățile de fond deținute la Fondul Închis de Investiții Omnitrend în sumă de 4,1 milioane lei au fost constituite pe seama cheltuielilor (31 decembrie 2015: 4,7 milioane lei au fost recunoscute pe seama altor elemente ale rezultatului global).

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

Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 și 2015 este prezentată în tabelul următor:

|                                                                             | <b>Acțiuni<br/>evaluate la<br/>valoarea justă</b> | <b>Acțiuni<br/>evaluate la<br/>cost</b> | <b>Unități de fond<br/>evaluate la<br/>valoarea justă</b> | <b>Total</b>         |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>1 ianuarie 2015</b>                                                      | <u>680.861.157</u>                                | <u>34.523.522</u>                       | <u>48.136.143</u>                                         | <u>763.520.822</u>   |
| Reclasificare de la Active<br>evaluate prin contul de<br>profit și pierdere | 113.276.062                                       | -                                       | -                                                         | 113.276.062          |
| Reclasificare 2015                                                          | 5.446.736                                         | (5.446.736)                             | -                                                         | -                    |
| Achiziții 2015                                                              | 30.205.442                                        | -                                       | -                                                         | 30.205.442           |
| Vanzari 2015                                                                | (56.044.216)                                      | (1.829.980)                             | -                                                         | (57.874.196)         |
| Constituire ajustări pierderi<br>din depreciere                             | (376.359)                                         | (1.944.331)                             | -                                                         | (2.320.690)          |
| Modificarea valorii juste                                                   | <u>265.087.735</u>                                | <u>-</u>                                | <u>525.287</u>                                            | <u>265.613.022</u>   |
| <b>31 decembrie 2015</b>                                                    | <u>1.038.456.557</u>                              | <u>25.302.475</u>                       | <u>48.661.430</u>                                         | <u>1.112.420.462</u> |

Intrările de acțiuni în anul 2015, în sumă totală de 30,2 milioane lei includ în principal următoarele:

- achiziții de acțiuni efectuate pe piața bursieră în sumă totală de 30,2 milioane lei (Romgaz 24,3 milioane lei, Electrica 4,7 milioane lei, Conpet SA 1,2 milioane lei, Biofarm SA 1,0 milioane lei, etc);

Cedările de acțiuni totale în sumă de 57,9 milioane lei cuprind valoarea contabilă a titlurilor de participare ieșite din gestiune, în principal ca rezultat al vânzărilor de titluri (BRD 28,0 milioane lei, Erste Group Bank 27,3 milioane lei, Transelectrica 0,6 milioane lei, etc.) și a retragerilor din societatea Hidrotim SA SA 1,3 milioane lei.



## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
*(toate sumele prezentate sunt în lei)*

---

|                                                  | Acțiuni<br>evaluate la<br>valoare<br>justă | Acțiuni<br>evaluate la<br>cost | Unități de<br>fond<br>evaluate<br>la valoare<br>justă | Titluri de<br>stat la<br>valoarea<br>justa | Total                |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|
| <b>1 ianuarie 2016</b>                           | <u>1.038.456.557</u>                       | <u>25.302.475</u>              | <u>48.661.430</u>                                     | -                                          | <u>1.112.420.462</u> |
| Achizitii 2016                                   | 8.258.738                                  | -                              | 14.000.000                                            | 100.989.762                                | 123.248.500          |
| Vanzari 2016                                     | (1.309.036)                                | (501.650)                      | -                                                     | -                                          | (1.810.686)          |
| Constituiiri ajustari<br>pierderi din depreciere | (1.155.618)                                | (256.116)                      | (4.077.418)                                           | -                                          | (5.489.152)          |
| Modificarea valorii<br>juste                     | <u>39.458.287</u>                          | <u>-</u>                       | <u>5.915.743</u>                                      | <u>2.700.961</u>                           | <u>48.074.991</u>    |
| <b>31 decembrie 2016</b>                         | <u>1.083.708.928</u>                       | <u>24.544.709</u>              | <u>64.499.755</u>                                     | <u>103.690.723</u>                         | <u>1.276.444.115</u> |

Intrările de acțiuni în anul 2016, includ în principal următoarele:

- achiziții de acțiuni efectuate pe piața bursieră în sumă totală de 8,3 milioane lei (Romgaz 3,3 milioane lei, Electrica 2,9 milioane lei, Transgaz 2 milioane lei, etc);

Cedările de acțiuni totale în sumă de 1.810.686 lei cuprind valoarea contabilă a titlurilor de participare ieșite din gestiune, în principal ca rezultat al vânzărilor de titluri (Albalact 1,1 milioane lei, Fondul Proprietatea 0,2 milioane lei, etc).

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

**18 INVESTIȚII DEȚINUTE PÂNĂ LA SCADENȚĂ**

|                                                                  | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Obligațiuni                                                      | 6.165.753                       | 33.087.934                      |
| Dobânda atașată aferentă titlurilor de stat<br>și obligațiunilor | <u>176.263</u>                  | <u>1.410.297</u>                |
| <b>Total</b>                                                     | <b><u>6.342.016</u></b>         | <b><u>34.498.231</u></b>        |

Obligațiunile în sold la 31 decembrie 2016 includ obligațiuni corporatiste emise de Banca Transilvania în EURO, în sumă de 6,2 milioane lei achiziționate în luna mai 2013, convertibile în acțiuni ale Băncii Transilvania, cu scadență în luna mai 2020, cu o rată anuală variabilă a dobânzii bazată pe EURIBOR + o marjă stabilită la 6,25%;

La data de 31 decembrie 2015 existau și obligațiuni emise de către compania Romenergo SA București, actual Industrial Energy, în sumă de 26,95 milioane lei, achiziționate în luna iunie 2013, cu scadența în iunie 2017 și rata de dobândă de 8% p.a., obligațiuni care au fost răscumpărate în cursul anului 2016.

**19 CREANȚE**

|                                                                    | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Creanțe comerciale                                                 | 82.368.768                      | 71.234.896                      |
| Mai puțin: provizionul pentru<br>deprecierea creanțelor comerciale | <u>(13.520.833)</u>             | <u>(14.490.734)</u>             |
| Creanțe comerciale – net                                           | 68.847.935                      | 56.744.162                      |
| Din care cu părți afiliate                                         | 367.562                         | -                               |
| TVA de recuperat                                                   | 241.807                         | 510.855                         |
| Creanța impozit                                                    | 732.279                         | -                               |
| Alte creanțe în legatura cu personalul                             | 151.140                         | 39.269                          |
| Avansuri către furnizori                                           | 16.180                          | 21.770                          |
| Alte creanțe                                                       | <u>14.853.657</u>               | <u>29.359.417</u>               |
| <b>Total creanțe comerciale</b>                                    | <b>85.210.560</b>               | <b>86.675.473</b>               |
| <br>Mai puțin poziția pe termen lung:                              |                                 |                                 |
| Imprumuturi de la partile afiliate                                 | -                               | -                               |
| Alte creanțe                                                       | -                               | -                               |
| Total pozitie pe termen lung                                       | -                               | -                               |
| <br>Total pozitie pe termen scurt                                  | <b>85.210.560</b>               | <b>86.675.473</b>               |

**SIF BANAT – CRIȘANA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)**

---

|                                              |                   |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Creante comerciale nescadente                | <u>47.863.230</u> | <u>45.449.897</u> |
| Creante comerciale scadente dar nedepreciate | <u>20.984.705</u> | <u>11.294.265</u> |

Pentru toate creanțele comerciale, valoarea contabilă este aproape de valoarea lor justă.

La 31 decembrie 2016, creanțele comerciale în sumă de 13,5 milioane LEI (31 decembrie 2015: 14,5 milioane LEI) au fost depreciate.

La 31 decembrie 2016, creanțele comerciale în sumă de 20,9 milioane LEI (2015: 11,3 milioane LEI) au fost restante dar nedepreciate. Analiza vechimii acestor creanțe comerciale este după cum urmează:

|                      | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Până 30 zile         | 17.240.517                      | 8.745.969                       |
| Între 30 și 90 zile  | 2.476.754                       | 1.423.488                       |
| Între 90 și 180 zile | 941.250                         | 738.312                         |
| Peste 180 zile       | <u>326.184</u>                  | <u>386.495</u>                  |
|                      | <u>20.984.705</u>               | <u>11.294.265</u>               |

Nu s-a înregistrat provizion general pentru aceste creanțe comerciale.

Valorile contabile ale creanțelor comerciale și a altor creanțe ale Grupului sunt denominate în următoarele monede:

|     | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|-----|---------------------------------|---------------------------------|
| LEI | 59.950.316                      | 46.196.947                      |
| EUR | 8.695.151                       | 9.453.704                       |
| USD | 37.025                          | 259.040                         |
| GBP | <u>165.443</u>                  | <u>834.470</u>                  |
|     | <u>68.847.935</u>               | <u>56.744.162</u>               |

**SIF BANAT – CRIȘANA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)**

---

Detalierea creanțelor diverse la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 este prezentată mai jos:

|                                                               | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Debitori diversi                                              | 23.534.513                      | 33.488.905                      |
| Alte creante diverse                                          | 50.946                          | 1.373.141                       |
| Mai puțin: provizionul<br>pentru deprecierea altor<br>creanțe | <u>(8.731.802)</u>              | <u>(5.502.629)</u>              |
| <b>Total Alte Creanțe</b>                                     | <b><u>14.853.657</u></b>        | <b><u>29.359.417</u></b>        |

În cadrul liniei de Debitori Diverși la 31 decembrie 2016 Grupul înregistra creanțe litigioase la preț de achiziție de 13,6 milioane lei (31 decembrie 2015: 26,9 milioane lei) în baza contractului de Cesiune de Drepturi Litigioase încheiat între TM Agro și Lemen Holding Limited în data de 28 mai 2014 și act adițional nr. 1 din 22 decembrie 2014.

Modificările în provizionul pentru creanțe depreciate au fost incluse în “alte pierderi / câștiguri” în situația contului de profit sau pierdere.

Expunerea maximă la riscul de credit la data raportării este valoarea contabilă a fiecărei clase de creanțe menționate mai sus.

Grupul are garanții mobiliare instituite pentru garantarea creditelor bancare.

**20 STOCURI**

|                                 | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Marfuri                         | 11.587.514                      | 13.174.622                      |
| Stocuri la terți                | 3.534.353                       | 1.645.751                       |
| Producția în curs               | 7.824.752                       | 5.288.690                       |
| Produse finite                  | 832.954                         | 256.990                         |
| Materii prime și alte materiale | <u>34.116.360</u>               | <u>34.030.235</u>               |
| <b>Total stocuri</b>            | <b><u>57.895.933</u></b>        | <b><u>54.396.288</u></b>        |

**21 INVESTIȚII IMOBILIARE**

Investițiile imobiliare deținute de Grup includ în principal construcțiile și terenurile deținute de societățile din portofoliu în vederea închirierii.

**Cost (lei)**

|                                                |                           |
|------------------------------------------------|---------------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2015                        | 239.915.128               |
| Intrări                                        | 7.356.865                 |
| Transfer de la imobilizari corporale           | 7.457.430                 |
| Transferuri la active disponibile spre vanzare | (27.104.429)              |
| Iesiri                                         | (3.329.185)               |
| Efect al schimbarii valorii juste              | <u>13.422.395</u>         |
| <b>Sold la 31 decembrie 2015</b>               | <b><u>237.718.204</u></b> |
| <br>Sold la 1 ianuarie 2016                    | <br>237.718.204           |
| Intrări                                        | 24.910.671                |
| Transfer de la imobilizari corporale           | 7.326.625                 |
| Transferuri la active disponibile spre vanzare | 13.030.241                |
| Iesiri                                         | (1.209.618)               |
| Efect al schimbarii valorii juste              | <u>(24.348.453)</u>       |
| <b>Sold la 31 decembrie 2016</b>               | <b>257.427.670</b>        |
| <br>Valori contabile nete                      | <br>                      |
| Sold la 31 decembrie 2015                      | <u>237.718.204</u>        |
| Sold la 31 decembrie 2016                      | <u>257.427.670</u>        |

## 22 IMOBILIZĂRI CORPORALE

| Cost sau evaluare (lei)                    | <u>Terenuri și construcții</u> | <u>Instalații tehnice și mașini</u> | <u>Alte instalații, utilaje și mobilier</u> | <u>Avansuri și immobilizări corporale în curs</u> | <u>Total</u>       |
|--------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Sold la 31 decembrie 2014</b>           | <u>235.123.469</u>             | <u>228.893.031</u>                  | <u>16.752.629</u>                           | <u>5.955.318</u>                                  | <u>486.724.447</u> |
| Intrari                                    | 66.277.542                     | 775.952                             | 198.379                                     | 34.710.516                                        | 101.962.389        |
| Transferuri de la immobilizari în curs     | 3.193.419                      | 23.898.854                          | 153.384                                     | (27.197.109)                                      | 48.548             |
| Transferuri la immobilizari necorporale    | -                              | -                                   | -                                           | (575.238)                                         | (575.238)          |
| Iesiri                                     | (553.977)                      | (1.704.809)                         | (105.657)                                   | (534.266)                                         | (2.898.709)        |
| Valori nete preluate la achizitia filialei | 2.015.795                      | 1.420.139                           | 19.980                                      | 10.000                                            | 3.465.914          |
| Transfer la investitii imobiliare          | (7.397.896)                    | (17.340)                            | -                                           | -                                                 | (7.415.236)        |
| Reevaluare                                 | (10.212.437)                   | -                                   | -                                           | (1.519.205)                                       | (11.731.642)       |
| Actualizare la inflatie                    | -                              | (156.338)                           | -                                           | -                                                 | (156.338)          |
| <b>Sold la 31 decembrie 2015</b>           | <u>288.445.915</u>             | <u>253.109.489</u>                  | <u>17.018.715</u>                           | <u>10.850.016</u>                                 | <u>569.424.135</u> |
| <b>Sold la 31 decembrie 2015</b>           | <u>288.445.915</u>             | <u>253.109.489</u>                  | <u>17.018.715</u>                           | <u>10.850.016</u>                                 | <u>569.424.135</u> |
| Intrari                                    | 676.441                        | 1.212.300                           | 552.920                                     | 61.632.405                                        | 64.074.066         |
| Transferuri de la immobilizari în curs     | 9.768.273                      | 46.745.074                          | 124.702                                     | (56.638.049)                                      | -                  |
| Transferuri la immobilizari necorporale    | -                              | -                                   | -                                           | (128.099)                                         | (128.099)          |
| Iesiri                                     | (3.516.738)                    | (2.823.120)                         | (621.000)                                   | (7.332.026)                                       | (14.292.884)       |
| Valori nete preluate la achizitia filialei | -                              | -                                   | -                                           | -                                                 | -                  |
| Transfer la investitii imobiliare          | (5.337.981)                    | (976.212)                           | (131.452)                                   | (880.981)                                         | (7.326.626)        |
| Reevaluare                                 | 16.687.905                     | -                                   | -                                           | -                                                 | 16.687.905         |
| Actualizare la inflatie                    | -                              | (33.404)                            | (5.984)                                     | -                                                 | (39.388)           |
| Anularea amortizarii in urma reevaluarii   | (6.546.295)                    | -                                   | -                                           | -                                                 | (6.546.295)        |
| <b>Sold la 31 decembrie 2016</b>           | <u>300.177.520</u>             | <u>297.234.127</u>                  | <u>16.937.901</u>                           | <u>7.503.266</u>                                  | <u>621.852.814</u> |



## SIF BANAT – CRIȘANA SA

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

## PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016

(toate sumele prezentate sunt în lei)

| Ajustari de valoare                                        | <u>Terenuri și construcții</u> | <u>Instalații tehnice și mașini</u> | <u>Alte instalații, utilaje și mobilier</u> | <u>Avansuri și imobilizări corporale în curs</u> | <u>Total</u>       |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Sold la 31 decembrie 2014</b>                           | <u>6.344.089</u>               | <u>30.725.730</u>                   | <u>2.848.772</u>                            | <u>41.554</u>                                    | <u>39.960.145</u>  |
| Cheltuiala cu amortizarea                                  | 6.362.799                      | 31.035.007                          | 2.755.632                                   | 42.101                                           | 40.195.539         |
| Amortizare aferenta iesirilor                              | (250.025)                      | (1.351.386)                         | (87.435)                                    | -                                                | (1.688.846)        |
| Reclasificare amortizare aferenta investitiilor imobiliare | (70.009)                       | -                                   | -                                           | -                                                | (70.009)           |
| Amortizare aferenta reevaluarii                            | (5.002.975)                    | -                                   | -                                           | -                                                | (5.002.975)        |
| Repunere în amortizare                                     | 520.257                        | -                                   | -                                           | -                                                | 520.257            |
| Actualizare la inflatie                                    | -                              | 14.007                              | 5.984                                       | -                                                | 19.991             |
| Anulare amortizare retratare                               | <u>49.746</u>                  | <u>-</u>                            | <u>-</u>                                    | <u>-</u>                                         | <u>49.746</u>      |
| <b>Sold la 31 decembrie 2015</b>                           | <u>7.953.882</u>               | <u>60.423.358</u>                   | <u>5.522.953</u>                            | <u>83.655</u>                                    | <u>73.983.848</u>  |
| <b>Sold la 31 decembrie 2015</b>                           | <u>7.953.882</u>               | <u>60.423.358</u>                   | <u>5.522.953</u>                            | <u>83.655</u>                                    | <u>73.983.848</u>  |
| Cheltuiala cu amortizarea                                  | 6.747.504                      | 31.202.009                          | 2.688.160                                   | -                                                | 40.637.673         |
| Cheltuiala cu deprecierea                                  | 4.975.544                      | 6.310.210                           | -                                           | -                                                | 11.285.754         |
| Amortizare aferenta iesirilor                              | (340.754)                      | (3.274.831)                         | (582.567)                                   | -                                                | (4.198.152)        |
| Reclasificare amortizare aferenta investitiilor imobiliare | -                              | -                                   | -                                           | -                                                | -                  |
| Amortizare aferenta reevaluarii                            | (6.423.820)                    | -                                   | -                                           | -                                                | (6.423.820)        |
| Actualizare la inflatie                                    | -                              | (33.404)                            | (5.984)                                     | -                                                | (39.388)           |
| Anulare amortizare retratare                               | -                              | -                                   | -                                           | -                                                | -                  |
| <b>Sold la 31 decembrie 2016</b>                           | <u>12.912.356</u>              | <u>94.627.342</u>                   | <u>7.622.562</u>                            | <u>83.655</u>                                    | <u>115.245.915</u> |

**SIF BANAT – CRIȘANA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016*****(toate sumele prezentate sunt în lei)***

---

|                           | <b><u>Terenuri și<br/>construcții</u></b> | <b><u>Instalații tehnice<br/>și mașini</u></b> | <b><u>Alte instalații,<br/>utilaje și Mobilier</u></b> | <b><u>Avansuri și<br/>imobilizări<br/>corporale în curs</u></b> | <b><u>Total</u></b> |
|---------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------|
| Valoare neta contabilă    |                                           |                                                |                                                        |                                                                 |                     |
| Sold la 31 decembrie 2015 | <u>280.492.033</u>                        | <u>192.686.131</u>                             | <u>11.495.762</u>                                      | <u>10.766.361</u>                                               | <u>495.440.288</u>  |
| Sold la 31 decembrie 2016 | <u>287.265.164</u>                        | <u>202.606.785</u>                             | <u>9.315.339</u>                                       | <u>7.419.611</u>                                                | <u>506.606.899</u>  |

***Active gajate și active dobandite ca rezultat al obtinerii unor credite*****Napomar**

Valoarea neta a activelor gajate la 31.12.2016 era de 47,8 milioane lei.

Valoarea neta a activelor gajate la 31.12.2015 era de 42,2 milioane lei

**SIF Hoteluri**

La 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 SIF Hoteluri are gajate imobilizări corporale (Hotel Doubletree by Hilton Oradea) cu o valoare contabilă neta de 59.541.999 lei (2015: 58.074.700 lei) pentru creditul contractat cu Banca Intesa San Paolo pentru investiții.

**IAMU**

Activele gajate pentru contractele de credit în favoarea BRD, la valoarea contabilă neta sunt echipamente, în valoare de 24,4 milioane lei la 31 decembrie 2016 (31 decembrie 2015: 28,3 milioane lei).

**Vrancart**

O parte din imobilizările corporale ale Vrancart, sunt ipotecate sau gajate pentru a garanta împrumuturile luate de la bănci. Valoarea contabilă neta a acestor imobilizări gajate sau ipotecate este de 115,187 milioane lei la 31 decembrie 2016 (31 decembrie 2015: 110,642 milioane lei).

**Somplast**

Alte active gajate în favoarea Bancii Transilvania SA Cluj și DGFPF Bistrita Nasaud au valoarea contabilă netă de 2,7 milioane Lei la 31 decembrie 2016 (31 decembrie 2015: 4,3 milioane lei).

**SIF Imobiliare**

Societatea BH Retail are ipoteca instituită asupra imobilelor comerciale în favoarea bancii pentru garantarea creditului, în valoare de 26,785,627 lei (2015: 28,288,650 lei)

Societatea SIFI CJ Logistic are un imobil gajat în favoarea bancii pentru garantarea creditelor.

**Active detinute în leasing financiar****Vrancart**

Valoarea contabilă netă a imobilizărilor achiziționate prin leasing financiar este de 3,2 milioane lei la 31 decembrie 2016 (31 decembrie 2015: 0,5 milioane lei).

**Somplast**

La 31 decembrie 2016, Societatea are înregistrate ca și leasinguri financiare mijloace fixe având o valoare netă contabilă de 0,2 milioane lei (la 31 decembrie 2015: 0,1 milioane lei). Activele detinute în leasing sau achiziționate în rate sunt grevate în gajuri aferente datoriei de leasing sau contractelor de vânzare-cumpărare în rate.

**SIF Imobiliare**

Societatea Administrare Imobiliare are un contract de leasing pentru un autoturism.

**23 Alte datorii financiare**

|                                         | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Datorii comerciale                      | 34.064.936                      | 31.683.672                      |
| Sume datorate părților afiliate         | 40.910.638                      | 35.908.751                      |
| Sume datorate angajaților               | 13.245.737                      | 14.791.445                      |
| Avansuri de la clienți                  | 1.342.440                       | 2.181.192                       |
| Datorie aferentă impozitului pe profit  | 1.101.482                       | 9.449.172                       |
| Asigurări sociale și alte taxe          | -                               | 737.446                         |
| TVA de plată                            | 1.684.286                       | 1.858.444                       |
| Alte datorii - pe termen scurt          | 5.706.678                       | 5.332.342                       |
| Avansuri de la clienți - pe termen lung | 911.912                         | -                               |
| Alte datorii - pe termen lung           | <u>426.304</u>                  | <u>367.406</u>                  |
| Total datorii                           | <u>99.394.413</u>               | <u>102.309.870</u>              |

**24 DIVIDENDE DE PLATĂ**

|                                         | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Dividende de plată aferente anului 2014 | <u>20.204.247</u>               | <u>20.850.807</u>               |
| <b>Total dividende de plată</b>         | <u>20.204.247</u>               | <u>20.850.807</u>               |

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

**25 DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT**

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

|                                                                         | <b><u>Active</u></b> | <b><u>Datorii</u></b> | <b><u>Net</u></b> |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
| Active financiare la valoare justă prin<br>contul de profit și pierdere | (309)                | -                     | (309)             |
| Active financiare disponibile pentru<br>vânzare                         | -                    | 805.597.010           | (805.597.010)     |
| Imobilizari corporale și Investiții<br>imobiliare                       | -                    | 198.146.554           | (198.146.554)     |
| Ajustări de valoare active                                              | <u>13.466.865</u>    | <u>-</u>              | <u>13.466.865</u> |
| <b>Total</b>                                                            | 13.466.556           | 1.003.743.564         | (990.277.008)     |
| Impozitul aferent pierderii reportate                                   | -                    | -                     | -                 |
| Diferențe temporare nete - cota 16%                                     | -                    | -                     | (990.277.008)     |
| Diferențe temporare nete - cota 10%                                     | -                    | -                     | -                 |
| <b>Datorii privind impozitul pe profit<br/>amânat</b>                   | -                    | -                     | (158.444.322)     |

**SIF BANAT – CRIȘANA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele prezentate sunt în lei)**

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2015 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

|                                                                         | <u>Active</u> | <u>Datorii</u> | <u>Net</u>    |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| Active financiare la valoare justă prin<br>contul de profit și pierdere | (449)         | -              | (449)         |
| Active financiare disponibile pentru<br>vânzare                         | -             | 763.821.268    | (763.821.268) |
| Imobilizări corporale și Investiții<br>imobiliare                       | -             | 166.318.158    | (166.318.158) |
| <b>Total</b>                                                            | (449)         | 930.139.426    | (930.139.875) |
| Impozitul aferent pierderii reportate                                   | -             | -              | -             |
| Diferențe temporare nete - cota 16%                                     | -             | -              | (930.139.875) |
| Diferențe temporare nete - cota 10%                                     | -             | -              | -             |
| <b>Datorii privind impozitul pe<br/>profit amânat</b>                   | -             | -              | (148.822.379) |

Miscările din cursul anilor aferente datoriei cu impozitul amânat sunt prezentate mai jos:

|                                                             | <u>Valoare</u>     |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Datorie impozit amânat 31 decembrie 2014</b>             | <u>106.357.052</u> |
| Impozit cu impact în contul de profit și pierdere           | 6.988.689          |
| Impact rezerve evaluare active deținute în vederea vânzării | 35.476.638         |
| <b>Datorie impozit amânat 31 decembrie 2015</b>             | 148.822.379        |
| Impozit cu impact în contul de profit și pierdere           | 3.252.674          |
| Impact rezerve evaluare active deținute în vederea vânzării | <u>6.369.269</u>   |
| <b>Datorie impozit amânat 31 decembrie 2016</b>             | <u>158.444.322</u> |

**SIF BANAT – CRIȘANA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)**

Tabelul de mișcări privind datoriile din impozit profit amânat

|                                                                         | <b><u>01/01/2016</u></b> | <b>Creșteri/<br/>descreșteri în<br/>contul de profit<br/>și pierdere</b> | <b>Creșteri/descreșteri în alte<br/>elemente ale<br/><u>rezultatului</u><br/>global</b> | <b><u>31/12/2016</u></b> |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Active financiare la valoare justă<br>prin contul de profit și pierdere | -72                      | -23                                                                      | 144                                                                                     | 49                       |
| Active financiare disponibile<br>pentru vânzare                         | 122.211.546              | (636.049)                                                                | 7.320.025                                                                               | 128.895.522              |
| Imobilizări corporale și investiții<br>imobiliare                       | 26.610.905               | 2.934.627                                                                | 2.157.916                                                                               | 31.703.449               |
| Provizioane                                                             | -                        | 953.974                                                                  | (3.108.672)                                                                             | (2.154.698)              |
|                                                                         | <u>148.822.379</u>       | <u>3.252.529</u>                                                         | <u>6.369.413</u>                                                                        | <u>158.444.322</u>       |

|                                                                         | <b><u>01/01/2015</u></b> | <b>Creșteri/descreșteri în contul<br/>de profit și<br/>pierdere</b> | <b>Creșteri/descreșteri în alte<br/>elemente ale<br/><u>rezultatului</u><br/>global</b> | <b><u>31/12/2015</u></b> |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Active financiare la valoare justă<br>prin contul de profit și pierdere | (2.368.009)              | 1.557.868                                                           | 810.069                                                                                 | -72                      |
| Active financiare disponibile<br>pentru vânzare                         | 84.950.872               | 1.878.300                                                           | 35.382.372                                                                              | 122.211.546              |
| Imobilizări corporale și Investiții<br>imobiliare                       | 23.774.188               | 3.627.704                                                           | (790.987)                                                                               | 26.610.905               |
| Provizioane                                                             | -                        | -                                                                   | -                                                                                       | -                        |
|                                                                         | <u>106.357.052</u>       | <u>7.063.872</u>                                                    | <u>35.401.455</u>                                                                       | <u>148.822.379</u>       |

**26 ÎMPRUMUTURI**

|                                       | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Pe termen lung</b>                 |                                 |                                 |
| Împrumuturi bancare                   | 60.722.261                      | 56.849.626                      |
| Datorii leasing financiar             | <u>2.189.407</u>                | <u>178.867</u>                  |
| <b>Total Împrumuturi termen lung</b>  | 62.911.668                      | 57.028.493                      |
| <b>Pe termen scurt</b>                |                                 |                                 |
| Descoperit autorizat de cont          | 32.459.325                      | 36.113.603                      |
| Datorii leasing financiar             | 797.318                         | 184.157                         |
| Împrumuturi pe termen scurt           | <u>39.535.535</u>               | <u>18.240.240</u>               |
| <b>Total Împrumuturi termen scurt</b> | 72.792.176                      | 54.538.000                      |
| <b>Total împrumuturi</b>              | <u>135.703.844</u>              | <u>111.566.492</u>              |

Valoarea justă a împrumuturilor este egală cu valoarea contabilă a acestora. Impactul actualizării nu este semnificativ, pentru că toate împrumuturile sunt purtătoare de rate variabile ale dobânzii.

Împărțirea împrumuturilor (inclusiv datoriile de leasing financiar) Grupului pe valute este prezentată după cum urmează:

| <b>Moneda</b> | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|---------------|---------------------------------|---------------------------------|
| EUR           | 58.414.646                      | 65.025.299                      |
| RON           | <u>77.289.199</u>               | <u>46.541.192</u>               |
| <b>Total</b>  | <u>135.703.844</u>              | <u>111.566.491</u>              |

Împrumuturile bancare și descoperitul de cont sunt garantate cu terenurile și clădirile (Nota 22) și creanțele comerciale (Nota 19) ale Grupului.



## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
*(toate sumele prezentate sunt în lei)*

---

## Situatie împrumuturi pe bănci/societăți (exclusiv leasing)

## Valoare în RON

| Banca/Societate               | <u>2016</u>        | <u>2015</u>        |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Banca Comerciala Romana       | 11.531.298         | 13.502.360         |
| Banca Transilvania            | 8.220.703          | 6.449.777          |
| BRD - Groupe Société Générale | 31.214.546         | 18.035.179         |
| ING Bank                      | 13.118.319         | 3.688.875          |
| Intesa Sanpaolo Romania       | 9.927.317          | 10.245.527         |
| Raiffeisen Bank               | 18.425.279         | 18.263.815         |
| Unicredit Bank                | 33.411.819         | 32.748.488         |
| Veneto Banca                  | 6.750.448          | 7.823.615          |
| Alte banci                    | <u>117.392</u>     | <u>445.831</u>     |
| <b>Total</b>                  | <u>132.717.122</u> | <u>111.203.468</u> |

## Datorii privind leasing-ul financiar

Datoriile din leasing sunt garantate efectiv o dată ce drepturile aferente activului închiriat revin locatorului în caz de neplată.

**31 decembrie 2016**    **31 decembrie 2015**

Obligații din leasing financiar – brut –  
plăți minime de leasing

|                                                                           |                  |                 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| Sub 1 an                                                                  | 858.770          | 187.512         |
| Peste 1 an și nu mai mult de 5 ani                                        | 2.264.812        | 187.387         |
| Cheltuieli financiare viitoare aferente contractelor de leasing financiar | <u>(136.859)</u> | <u>(11.876)</u> |
| <b>Valoarea actualizată a obligațiilor din leasing financiar</b>          | <u>2.986.723</u> | <u>363.023</u>  |

Valoarea prezentă a datoriilor din leasing financiar este după cum urmează:

|                             | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Sub 1 an                    | 797.317                         | 184.157                         |
| Peste 1 an și până la 5 ani | <u>2.189.406</u>                | <u>178.866</u>                  |
|                             | <u>2.986.723</u>                | <u>363.023</u>                  |

## 27 SUBVENȚII PENTRU INVESTIȚII

|                        | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| IAMU                   | 7.762.935                       | 9.409.235                       |
| VRANCART               | 23.975.302                      | 23.819.810                      |
| NAPOMAR                | 9.472.937                       | 10.898.503                      |
| SOMPLAST               | 244.076                         | 251.940                         |
| Alte subvenții         | <u>56.486</u>                   | <u>-</u>                        |
| <b>Total Subvenții</b> | <b><u>41.511.736</u></b>        | <b><u>44.379.488</u></b>        |

Societatea Vrancart a obținut subvenții pentru investiții de la Ministerul Economiei și Cercetării având ca obiect finanțarea modernizării și dezvoltării liniei tehnologice pentru fabricarea hârtiei și de la Administrația Fondului pentru Mediu, subvenție care constă în dotări pentru Cazan ardere nămol, valoarea nerambursabilă în suma inițială este de 18.500.000 Lei.

De asemenea, Societatea Vrancart a obținut subvenții pentru investiții, având ca obiective finanțarea centrelor de colectare, a creșterii capacității de convertire de carton, a eficienței energetice.

Societatea Iamu a obținut fonduri structurale în baza contractului încheiat cu Autoritatea de Management privind acordarea finanțării nerambursabile pentru implementarea proiectului „Modernizarea activității de producție la SC Iamu SA Blaj”.

Societatea Napomar a obținut finanțare nerambursabilă de la Ministerul Economiei și Comerțului și Mediului de Afaceri pentru proiectul Modernizarea societății Napomar SA prin dezvoltarea capacităților de producție și creșterea capabilității acestora.

Pentru subvențiile primite de Vrancart, Iamu și Napomar cele 3 societăți trebuie să îndeplinească o serie de indicatori, după cum este detaliat în continuare.

**Vrancart.** Contractul de finanțare cu privire la subvenția primită de la Ministerul Economiei și Cercetării include o serie de indicatori care trebuie să fie îndepliniți la data finalizării perioadei de monitorizare. La acest moment Vrancart a finalizat faza de implementare a proiectului și se află în faza de monitorizare a proiectului, până în ianuarie 2017.

În situația în care, la acea dată, indicatorii nu sunt realizați integral, finanțarea nerambursabilă în valoare de 18.500.000 lei poate fi retrasă proporțional cu % neindeplinirii, cu excepția cazurilor tehnic justificate. Deși indicatorul privind numărul de angajați nu era îndeplinit la finalul anilor 2016 și 2015, Societatea consideră că îi va putea îndeplini în întregime până la momentul închiderii perioadei de monitorizare.

**Iamu.** Conform contractului de finanțare, Iamu trebuie să îndeplinească la finalul perioadei de monitorizare, în 2017 o serie de indicatori asumați cu privire la subvențiile primite. Neindeplinirea acestora va atrage în 2017 rambursarea sumelor primite ca și subvenție proporțional cu gradul de neindeplinire a acestor indicatori.

**Napomar.** Conform contractului de finanțare, Napomar trebuie să îndeplinească anumiți indicatori, pentru următorii 5 ani de la data închiderii oficiale a POS CCE. Neindeplinirea acestora va atrage în martie 2018 rambursarea sumelor primite ca și subvenție proporțional cu gradul de neindeplinire a acestor indicatori. Conducerea apreciază că Societatea va îndeplini indicatorii de rezultat la sfârșitul perioadei de menținere obligatorie a investiției.

## 28 CAPITAL ȘI REZERVE

## (a) Capital social

Capitalul social conform Actului Constitutiv al Grupului 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 2016 numărul acționarilor era de 5.767.382 (31 decembrie 2015: 5.774.815).

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

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2016 și la 31 decembrie 2015. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0.1 lei/acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

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

| 31 decembrie 2015 | Număr<br>acționari | Număr acțiuni      | Suma<br>(RON)     | (%)        |
|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------|
| Persoane fizice   | 5.774.552          | 242.270.261        | 24.227.026        | 44         |
| Persoane juridice | <u>263</u>         | <u>306.579.007</u> | <u>30.657.901</u> | <u>56</u>  |
| Total             | <u>5.774.815</u>   | <u>548.849.268</u> | <u>54.884.927</u> | <u>100</u> |
| 31 decembrie 2016 | Număr<br>acționari | Număr acțiuni      | Suma<br>(RON)     | (%)        |
|                   | =                  | =                  | =                 | =          |
| Persoane fizice   | <u>5.767.167</u>   | <u>221.521.558</u> | <u>22.152.156</u> | <u>40</u>  |
| Persoane juridice | <u>215</u>         | <u>327.327.710</u> | <u>32.732.771</u> | <u>60</u>  |
| Total             | <u>5.767.382</u>   | <u>548.849.268</u> | <u>54.884.927</u> | <u>100</u> |

|                                                    | 31 decembrie 2016  | 31 decembrie 2015  |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Capital social statutar                            | 54.884.930         | 54.884.930         |
| Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social | <u>684.298.992</u> | <u>684.298.992</u> |
| <b>Capital social retratat</b>                     | <u>739.183.922</u> | <u>739.183.922</u> |

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

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

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

|                                                                                           | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996                                  | 145.486.088                     | 145.486.088                     |
| Efectul aplicării IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 | <u>1.960.189.603</u>            | <u>1.960.189.603</u>            |
| <b>Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996</b>                           | <b><u>2.105.675.691</u></b>     | <b><u>2.105.675.691</u></b>     |

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

**(c) Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare**

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare disponibile pentru vânzare de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 25.

**(d) Rezerve legale**

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2016 este de 15.530.829 lei (31 decembrie 2015: 13.860.975 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

**(e) Dividende**

Acționarii SIF Banat-Crișana nu au aprobat în cursul anului 2016 să se distribuie dividende din profitul anului 2015 (în cursul anului 2015 a fost distribuit dividend din profitul exercițiului financiar 2014 la nivelul sumei de 0,1 lei/acțiune, respectiv suma totală de 54.884.927 lei).

**29 REZULTATUL PE ACȚIUNE**

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

|                                                                   | <b><u>2016</u></b>        | <b><u>2015</u></b>        |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Profit din activități continue atribuibil acționarilor societății |                           |                           |
| - mamă                                                            | 61.614.584                | 96.076.297                |
| Numărul mediu de acțiuni ordinare emise și în circulație          | <b><u>538.566.179</u></b> | <b><u>548.849.268</u></b> |
| <b>Rezultatul pe acțiune de baza</b>                              | <b>0,114</b>              | <b>0,175</b>              |

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

**30 RAPORTARE PE SEGMENTE**

Activitatea desfășurată de Grup a fost segmentată pe patru activități principale, respectiv:

- financiară;
- industrie;
- agricultură;
- comerț, restaurante și activitate hotelieră.

Grupul nu prezintă veniturile din clienți externi, nici pe total și nici pe țări, deoarece informația nu este disponibilă și costul obținerii ei este excesiv.

În cadrul activității financiare a fost inclusă activitatea a 3 societăți (2015: 3).

**SIF BANAT – CRIȘANA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)**

Activitatea de industrie include 5 societăți (2015: 5) care au ca obiect de activitate fabricarea utilajelor și a mașinilor unelte pentru prelucrarea metalului, fabricarea plăcilor și a profilelor din material plastic, fabricarea hârtiei și a cartonului ondulat și fabricarea prin tricotare a articolelor de îmbrăcăminte.

Activitatea de agricultură include 1 societate (2015: 1).

Activitatea de comerț, restaurante și activitate hotelieră include 3 societăți (2015: 3).

| <b>Active</b>                                                                       | <b><u>2016</u></b>          | <b><u>2015</u></b>          |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Industrie                                                                           | 450.666.047                 | 407.212.516                 |
| Comert, hoteluri, restaurante                                                       | 179.420.113                 | 192.005.107                 |
| Activitate financiara                                                               | 1.966.719.097               | 2.165.017.887               |
| Agricultura                                                                         | 130.623.106                 | 97.050.550                  |
| Ajustari aferente consolidarii                                                      | <u>(296.996.069)</u>        | <u>(529.921.136)</u>        |
| <b>Total active conform Situatiei consolidate a pozitiei financiare</b>             | <b><u>2.430.432.294</u></b> | <b><u>2.331.364.924</u></b> |
| <b>Datorii</b>                                                                      | <b><u>2016</u></b>          | <b><u>2015</u></b>          |
| Industrie                                                                           | 192.792.167                 | 166.899.858                 |
| Comert, hoteluri, restaurante                                                       | 26.807.427                  | 29.089.394                  |
| Activitate financiara                                                               | 197.159.433                 | 199.652.804                 |
| Agricultura                                                                         | <u>42.239.907</u>           | <u>42.117.399</u>           |
| Ajustari aferente consolidarii                                                      | -                           | -                           |
| <b>Total datorii conform Situatiei consolidate a pozitiei financiare</b>            | <b><u>458.998.934</u></b>   | <b><u>437.759.455</u></b>   |
| <b>Capitaluri proprii</b>                                                           | <b><u>2016</u></b>          | <b><u>2015</u></b>          |
| Industrie                                                                           | 257.873.880                 | 240.312.658                 |
| Comert, hoteluri, restaurante                                                       | 152.612.686                 | 162.915.707                 |
| Activitate financiara                                                               | 1.818.811.530               | 2.004.539.953               |
| Agricultura                                                                         | 39.131.332                  | 15.758.287                  |
| Ajustari aferente consolidarii                                                      | <u>(296.996.069)</u>        | <u>(529.921.136)</u>        |
| <b>Total capitaluri proprii conform Situatiei consolidate a pozitiei financiare</b> | <b><u>1.971.433.360</u></b> | <b><u>1.893.605.469</u></b> |



## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
*(toate sumele prezentate sunt în lei)*

---

|                                                                                                       |                           |                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Venituri operationale</b>                                                                          | <b><u>2016</u></b>        | <b><u>2015</u></b>        |
| Industrie                                                                                             | 382,709,739               | 371,137,166               |
| Comert, hoteluri, restaurante                                                                         | 27,977,271                | 20,736,321                |
| Activitate financiara                                                                                 | 126,849,279               | 63,628,275                |
| Activitate agricola                                                                                   | 7,004,402                 | 1,014,210                 |
| <b>Total venituri operationale conform<br/>Situatiei consolidate a rezultatului<br/>global</b>        | <b><u>544.540.691</u></b> | <b><u>456.515.972</u></b> |
| <b>Profit operational</b>                                                                             | <b><u>2016</u></b>        | <b><u>2015</u></b>        |
| Industrie                                                                                             | 12.262.363                | 29.353.312                |
| Comert, hoteluri, restaurante                                                                         | (12.813.908)              | (15.205.826)              |
| Activitate financiara                                                                                 | 64.309.666                | 85.678.282                |
| Agricultura                                                                                           | <u>7.782.095</u>          | <u>25.542.521</u>         |
| <b>Total profit operational conform<br/>Situatiei consolidate a rezultatului<br/>global</b>           | <b><u>71.540.216</u></b>  | <b><u>125.368.289</u></b> |
| <b>Cheltuieli de finantare</b>                                                                        | <b><u>2016</u></b>        | <b><u>2015</u></b>        |
| Industrie                                                                                             | 5.584.676                 | 6.987.387                 |
| Comert, hoteluri, restaurante                                                                         | 1.318.852                 | 1.758.555                 |
| Activitate financiara                                                                                 | 4.877.550                 | 2.931.912                 |
| Agricultura                                                                                           | <u>820.213</u>            | <u>6.088.980</u>          |
| <b>Total cheltuieli de finantare conform<br/>Situatiei consolidate a rezultatului<br/>global</b>      | <b><u>12.601.291</u></b>  | <b><u>17.766.834</u></b>  |
| <b>Profit inainte de impozitare</b>                                                                   | <b><u>2016</u></b>        | <b><u>2015</u></b>        |
| Industrie                                                                                             | 9.554.524                 | 26.713.950                |
| Comert, hoteluri, restaurante                                                                         | (13.473.036)              | (16.198.112)              |
| Activitate financiara                                                                                 | 72.834.269                | 93.094.120                |
| Agricultura                                                                                           | <u>6.962.535</u>          | <u>24.049.297</u>         |
| <b>Total profit inainte de impozitare<br/>conform Situatiei consolidate a<br/>rezultatului global</b> | <b><u>75.878.292</u></b>  | <b><u>127.659.254</u></b> |

**SIF BANAT – CRIȘANA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
***(toate sumele prezentate sunt în lei)***

---

| <b>Profit net</b>                                                               | <b><u>2016</u></b>       | <b><u>2015</u></b>        |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Industrie                                                                       | 7.101.152                | 23.539.074                |
| Comert, hoteluri, restaurante                                                   | (13.108.732)             | (15.767.644)              |
| Activitate financiara                                                           | 56.343.185               | 74.384.968                |
| Agricultura                                                                     | <u>12.375.318</u>        | <u>20.055.498</u>         |
| <b>Total profit net conform Situatiei<br/>consolidate a rezultatului global</b> | <b><u>62.710.923</u></b> | <b><u>102.211.895</u></b> |

**SIF BANAT – CRIȘANA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
*(toate sumele prezentate sunt în lei)*

**31 PREZENTAREA INTERESELOR DEȚINUTE ÎN ALTE ENTITĂȚI**

**(a) Lista societăților în care SIF Banat-Crișana deține mai mult de 50% și exercită controlul asupra acestora**

*Pentru lista societăților în care SIF Banat-Crișana deține mai mult de 50% și exercită controlul asupra acestora a se vedea nota 3.*

Tabelul de mai jos furnizează informații despre fiecare filială care are Interese care nu controlează, semnificative pentru Grup:

|                          | <b>Locul de desfășurare a activității (și țara de înmatriculare – dacă este diferită)</b> | <b>% Intereselor care nu controlează</b> | <b>% drepturilor de vot deținute de interesele care nu controlează</b> | <b>Profitul (pierdere) atribuibilă intereselor care nu controlează</b> | <b>Soldul intereselor care nu controlează</b> | <b>Dividende platite în cursul anului intereselor care nu controlează</b> |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>31 Decembrie 2016</b> |                                                                                           |                                          |                                                                        |                                                                        |                                               |                                                                           |
| Central SA               |                                                                                           |                                          |                                                                        |                                                                        |                                               |                                                                           |
| Cluj                     | Romania                                                                                   | 36,49%                                   | 36,49%                                                                 | (1.799.475)                                                            | 8.183.027                                     | -                                                                         |
| Iamu SA Blaj             | Romania                                                                                   | 23,31%                                   | 23,31%                                                                 | 1.461.437                                                              | 10.216.137                                    | 367.943                                                                   |
| Vrancart SA              |                                                                                           |                                          |                                                                        |                                                                        |                                               |                                                                           |
| Adjud                    | Romania                                                                                   | 25,28%                                   | 25,28%                                                                 | 5.179.169                                                              | 42.760.546                                    | 3.493.940                                                                 |
| SIF Imobiliare           | Romania                                                                                   | 0,001%                                   | 0,001%                                                                 | (3.040.614)                                                            | 16.341.683                                    | -                                                                         |
| <b>Total</b>             |                                                                                           |                                          |                                                                        | <b>1.800.517</b>                                                       | <b>77.501.393</b>                             | <b>3.861.883</b>                                                          |
| <b>31 Decembrie 2015</b> |                                                                                           |                                          |                                                                        |                                                                        |                                               |                                                                           |
| Central SA               |                                                                                           |                                          |                                                                        |                                                                        |                                               |                                                                           |
| Cluj                     | Romania                                                                                   | 36,49%                                   | 36,49%                                                                 | 177.706                                                                | 9.982.502                                     | -                                                                         |
| Iamu SA Blaj             | Romania                                                                                   | 23,31%                                   | 23,31%                                                                 | 1.382.231                                                              | 9.818.978                                     | 309.940                                                                   |
| Vrancart SA              |                                                                                           |                                          |                                                                        |                                                                        |                                               |                                                                           |
| Adjud                    | Romania                                                                                   | 25,28%                                   | 25,28%                                                                 | 4.622.419                                                              | 35.115.352                                    | 655.114                                                                   |
| SIF Imobiliare           | Romania                                                                                   | 0,001%                                   | 0,001%                                                                 | 2.578.035                                                              | 19.382.297                                    | -                                                                         |
| <b>Total</b>             |                                                                                           |                                          |                                                                        | <b>8.760.391</b>                                                       | <b>74.299.129</b>                             | <b>965.054</b>                                                            |

**SIF BANAT – CRIȘANA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

*(toate sumele prezentate sunt în lei)*

**(b) Interese care nu controlează - informații financiare rezumate**

Mai jos sunt prezentate informațiile financiare rezumate pentru fiecare filială care are Interese care nu controlează semnificative pentru grup.

Sumele prezentate pentru fiecare filială sunt înainte de eliminarea soldurilor și tranzacțiilor între companii.

**Situatia rezumata a pozitiei financiare**

|                                       | Central SA Cluj |              | Vrancart SA Adjud |              | Iamu SA Blaj |              | SIF Imobiliare |              |
|---------------------------------------|-----------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
|                                       | 31 decembrie    | 31 decembrie | 31 decembrie      | 31 decembrie | 31 decembrie | 31 decembrie | 31 decembrie   | 31 decembrie |
|                                       | 2016            | 2015         | 2016              | 2015         | 2016         | 2015         | 2016           | 2015         |
| Active curente                        | 2.563.722       | 1.847.530    | 103.521.115       | 76.241.599   | 23.450.590   | 22.706.464   | 57.387.677     | 52.347.261   |
| Datorii curente                       | 8.567.584       | 2.341.967    | 69.227.973        | 63.839.307   | 12.605.177   | 11.289.294   | 12.130.641     | 52.408.876   |
| <b>Active curente nete</b>            | (6.003.862)     | (494.437)    | 34.293.142        | 12.402.292   | 10.845.413   | 11.417.170   | 45.257.036     | (61.615)     |
| Active imobilizate                    | 29.168.471      | 36.115.014   | 187.930.744       | 166.746.361  | 51.374.481   | 44.341.454   | 293.674.677    | 278.560.588  |
| Datorii pe termen lung                | 738.836         | 8.263.765    | 55.847.368        | 36.223.747   | 16.130.463   | 14.361.641   | 71.434.229     | 36.000.524   |
| <b>Active imobilizate nete</b>        | 28.429.635      | 27.851.249   | 132.083.376       | 130.522.614  | 35.244.018   | 29.979.813   | 222.240.448    | 242.560.065  |
| <b>Active nete</b>                    | 22.425.773      | 27.356.812   | 166.376.518       | 142.924.906  | 46.089.431   | 41.396.983   | 267.497.484    | 242.498.450  |
| <b>Interesele care nu controlează</b> | 8.183.027       | 9.982.502    | 42.760.547        | 35.115.352   | 10.216.137   | 9.818.978    | 16.341.683     | 19.382.306   |

**Situatia rezumata a rezultatului global**

|                                                | Central SA Cluj |              | Vrancart SA Adjud |              | Iamu SA Blaj |              | SIF Imobiliare |              |
|------------------------------------------------|-----------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
|                                                | 31 decembrie    | 31 decembrie | 31 decembrie      | 31 decembrie | 31 decembrie | 31 decembrie | 31 decembrie   | 31 decembrie |
|                                                | 2016            | 2015         | 2016              | 2015         | 2016         | 2015         | 2016           | 2015         |
| Venituri operationale                          | 5.337.377       | 5.234.483    | 233.203.196       | 211.454.988  | 75.884.914   | 75.787.589   | 31.142.159     | 84.065.814   |
| Profitul net                                   | (4.931.041)     | 486.962      | 20.485.031        | 18.282.935   | 6.271.376    | 5.931.485    | (6.183.116)    | 57.799.340   |
| Alte elemente ale rezultatului global          | =               | -            | (369.798)         | (207.869)    | =            | (111.909)    | =              | (43.841.493) |
| <b>Total Rezultat global aferent perioadei</b> | (4.931.041)     | 486.962      | 20.115.233        | 18.075.066   | 6.271.376    | 5.819.576    | (6.183.116)    | 13.957.847   |

**SIF BANAT – CRIȘANA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)****(c) Modificări ale participațiilor în capitalurile proprii ale unei filiale. care nu au ca rezultat pierderea controlului***A se vedea nota 3.***(d) Societăți în care SIF deține mai mult de 50% și nu exercită controlul asupra acestora***A se vedea nota 3.***(e) Interese în Asociați**

Mai jos sunt prezentate entitățile asociate ale Grupului la 31 decembrie 2016 care, în opinia directorilor, sunt importante pentru Grup.

| Numele entitatii                    | Locul de desfășurare a activității / țara de înmatriculare | % detinut |       | Natura relatiei | Metoda de masurare | Valoare justă     |                   | Valoare contabila |                   |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------|-------|-----------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                     |                                                            | 2016      | 2015  |                 |                    | 2016              | 2015              | 2016              | 2015              |
|                                     |                                                            |           | %     |                 |                    |                   |                   |                   |                   |
| Gaz Vest SA Arad                    | Romania                                                    | 25,82     | 25,82 | Associate (1)   | Equity method      | 29.531.463        | 21.297.270        | 12.605.034        | 12.146.910        |
| Biofarm SA București                | Romania                                                    | 22,06     | 23,22 | Associate (2)   | Equity method      | 61.783.035        | 61.300.399        | 52.142.068        | 45.681.087        |
| <b>Total investitii in asociati</b> |                                                            |           |       |                 |                    | <b>91.314.498</b> | <b>82.597.669</b> | <b>64.747.102</b> | <b>57.827.997</b> |

- (1) Biofarm este unul dintre primii producători români de medicamente și suplimente alimentare. Compania, fondată în 1921, s-a concentrat pe dezvoltarea, producerea și comercializarea atât a unor branduri puternice, cât și a unor produse generice.
- (2) S.C. GazVest S.A Arad furnizează și distribuie gaze naturale folosite pentru: încălzirea de locuințe, școli și grădinițe și pentru nevoile societăților comerciale.

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)

## (f) Asociați - informații financiare rezumate

Mai jos sunt prezentate informațiile financiare rezumate pentru fiecare asociat care este semnificativ pentru grup.  
Sumele prezentate pentru fiecare asociat sunt înainte de eliminarea soldurilor și tranzacțiilor între companii.

## Situția rezumată a poziției financiare

|                                                                           | Biofarm SA București     |                          | Gaz Vest SA Arad         |                          |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                           | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
| <b>Active curente</b>                                                     |                          |                          |                          |                          |
| Numerar și a echivalente de numerar                                       | 35.643.669               | 30.331.720               | 7.433.878                | 2.013.901                |
| Alte active curente                                                       | <u>99.012.370</u>        | <u>92.530.478</u>        | <u>14.436.340</u>        | <u>16.505.085</u>        |
| <b>Total active curente</b>                                               | <u>134.656.039</u>       | <u>122.862.197</u>       | <u>21.870.218</u>        | <u>18.518.986</u>        |
| <b>Active imobilizate</b>                                                 | <u>104.604.506</u>       | <u>90.461.898</u>        | <u>51.805.162</u>        | <u>52.092.474</u>        |
| <b>Datorii curente</b>                                                    |                          |                          |                          |                          |
| Datorii financiare curente (excluzând alte datorii și provizioane)        | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Alte datorii curente                                                      | <u>41.694.892</u>        | <u>30.410.269</u>        | <u>7.951.908</u>         | <u>6.635.124</u>         |
| <b>Total datorii curente</b>                                              | <u>41.694.892</u>        | <u>30.410.269</u>        | <u>7.951.908</u>         | <u>6.635.124</u>         |
| <b>Datorii pe termen lung</b>                                             |                          |                          |                          |                          |
| Datorii financiare pe termen lung (excluzând alte datorii și provizioane) | -                        | 783.208                  | -                        | -                        |
| Alte datorii pe termen lung                                               | <u>419.154</u>           | <u>-</u>                 | <u>8.312.796</u>         | <u>8.339.568</u>         |
| <b>Total datorii pe termen lung</b>                                       | <u>419.154</u>           | <u>783.208</u>           | <u>8.312.796</u>         | <u>8.339.568</u>         |
| <b>Active nete</b>                                                        | <u>197.146.499</u>       | <u>182.130.618</u>       | <u>57.410.676</u>        | <u>55.636.768</u>        |

**SIF BANAT – CRIȘANA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

**(toate sumele prezentate sunt în lei)**

**Reconcilierea informațiilor financiare rezumate cu valoarea interesului deținut în entitatea asociată**

|                                                                                 | <b>Biofarm SA București</b> |                          | <b>Gaz Vest SA Arad</b>  |                          |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                                 | <b>31 decembrie 2016</b>    | <b>31 decembrie 2015</b> | <b>31 decembrie 2016</b> | <b>31 decembrie 2015</b> |
| Active nete la 1 ianuarie                                                       | 182.130.618                 | 168.798.966              | 55.636.768               | 53.068.579               |
| Profitul / Pierdere net(a)                                                      | 29.477.747                  | 27.226.492               | 9.910.630                | 8.645.128                |
| Alte elemente ale rezultatului global                                           | -                           | 885.667                  | -                        | -                        |
| Rascumparare acțiuni proprii                                                    | -                           | -                        | -                        | -                        |
| Dividende prescrise                                                             | 1.304.140                   | -                        | -                        | -                        |
| Dividende distribuite                                                           | <u>(15.766.005)</u>         | <u>(14.780.509)</u>      | <u>(8.136.723)</u>       | <u>(6.076.938)</u>       |
| <b>Active nete la 31 decembrie</b>                                              | 197.146.500                 | 182.130.616              | 57.410.675               | 55.636.769               |
| Procent deținut de SIF (%)                                                      | 22.33%                      | 22.06%                   | 25.82%                   | 25.82%                   |
| Profitul/(pierdere) exercitiului financiar aferent(ă) întreprinderilor asociate | <u>6.845.381</u>            | <u>6.006.164</u>         | <u>2.558.907</u>         | <u>2.232.172</u>         |

**Situația rezumată a rezultatului global**

|                                                    | <b>Biofarm SA București</b> |                          | <b>Gaz Vest SA Arad</b>  |                          |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                    | <b>31 decembrie 2016</b>    | <b>31 decembrie 2015</b> | <b>31 decembrie 2016</b> | <b>31 decembrie 2015</b> |
| Venituri operationale                              | 149.920.095                 | 150.824.119              | 44.938.181               | 40.811.610               |
| Venituri financiare                                | 402.274                     | 1.331.934                | 10.301                   | 58.423                   |
| Cheltuiala cu deprecierea și amortizarea           | (6.437.400)                 | (6.570.094)              | (4.830.066)              | (4.358.014)              |
| Cheltuieli financiare                              | (536)                       | (1.456.339)              | (4.596)                  | (1.653)                  |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit                  | <u>(5.962.939)</u>          | <u>(4.522.980)</u>       | <u>(1.717.692)</u>       | <u>(1.522.969)</u>       |
| <b>Profit sau pierdere din activități continue</b> | <u>29.477.747</u>           | <u>27.226.492</u>        | <u>9.910.630</u>         | <u>8.645.128</u>         |
| <b>Profitul/Pierdere net(a)</b>                    | <u>29.477.747</u>           | <u>27.226.492</u>        | <u>9.910.630</u>         | <u>8.645.128</u>         |
| Alte elemente ale rezultatului global              | -                           | 885.667                  | -                        | (327.865)                |
| <b>Total Rezultat global aferent perioadei</b>     | <u>29.477.747</u>           | <u>28.112.159</u>        | <u>9.910.630</u>         | <u>8.317.263</u>         |
| Dividendele primite de la entitatea asociată       | <u>3.478.037</u>            | <u>3.256.572</u>         | <u>2.100.782</u>         | <u>1.568.976</u>         |



**(g) Investitia în asociați**

Tabelul de mai jos rezumă evoluția valorii contabile a investiției Grupului în entitățile asociate.

|                                                                                     | <b><u>31 decembrie</u></b><br><b><u>2016</u></b> | <b><u>31 decembrie</u></b><br><b><u>2015</u></b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Investitie la 1 ianuarie                                                            | 57.827.998                                       | 53.215.559                                       |
| Crestere (scadere) investitie ca<br>urmare a modificarii participatiei              | 3.093.636                                        | 1.004.362                                        |
| Cota-parte din Profitul / Pierderea<br>net(a) a entitatilor asociate                | 9.404.288                                        | 8.238.336                                        |
| Cota-parte din Alte elemente ale<br>rezultatului global ale entitatilor<br>asociate | -                                                | 195.378                                          |
| Dividende primite de la entitatile<br>asociate                                      | <u>(5.578.820)</u>                               | <u>(4.825.638)</u>                               |
| <b>Investitie la 31 decembrie</b>                                                   | <b><u>64.747.102</u></b>                         | <b><u>57.827.997</u></b>                         |

**32 ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE****a) Acțiuni în instanță**

Grupul este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni nu vor avea efect semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare consolidate.

**b) Prețul de transfer**

Legislația fiscală din Romania 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. Grupul nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

**c) Alte angajamente**

La 31 decembrie 2016 și 2015, Grupul are credite obținute de la bănci pentru care băncile au solicitat garanții colaterale reprezentate de ipoteci de bunuri imobilizate (terenuri, construcții) și garanții mobiliare asupra creanțelor, stocurilor și numerarului.

### **33 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE**

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

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

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

##### ***31 decembrie 2016***

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

##### ***31 decembrie 2015***

- La data de 31 decembrie 2015 Consiliul de Administrație ai SIF BANAT-CRIȘANA SA era format din 7 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Octavian Avrămoiu-Vicepreședinte, Ștefan Dumitru, Valentin Chiser, Ion Stancu, Dan Weiler și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 31 decembrie 2015 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Octavian Avrămoiu – Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct.

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

În cursul anului 2016 sumele brute plătite membrilor CA și Directorilor au însumat 7.363 mii lei (2015: 3.120 mii lei).

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

Următoarele tranzacții au fost desfășurate cu părți afiliate:

Agriventure Trading SAL (2015 și 2016) este considerată parte afiliată grupului deoarece are influența semnificativă asupra unei subsidiare semnificative, SIFI TM Agro, în care detine 50% participatie. Natura tranzacțiilor cu Agriventure este acordarea de împrumuturi către TM Agro.

**SIF BANAT – CRIȘANA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)**

---

Industrial Energy (2016) este considerat parte afiliată, deoarece este controlată de membri CA al unei subsidiare semnificative, Vrancart SA. Natura tranzacțiilor cu Industrial Energy este de cumpărare energie electrică de către Vrancart de la această societate.

Danomar (2015 și 2016) este o entitate asociată a subsidiarei Napomar SA. Natura tranzacțiilor cu Danomar este de vânzare de bunuri

Hidroțim (2015) a fost o entitate asociată a SIF Banat-Crișana până la retragerea SIF Banat-Crișana din calitatea de acționar în 2015 în schimbul unui imobil primit în Timisoara.

Ario SA Bistrita (2015 și 2016) este o subsidiară a SIF Banat-Crișana, aflată în procedură de reorganizare juridică și care nu a fost inclusă în consolidare. Grupul are o creanță mai veche în valoare de 300.000 RON de recuperat de la această societate.

**(a) Vânzări de produse și servicii**

|                     | <u>2016</u>    | <u>2015</u>      |
|---------------------|----------------|------------------|
| Vânzările de bunuri | 81.287         | 717.746          |
| Vânzări de servicii | 439.340        | 86.442           |
| Retragere societate | =              | <u>7.316.363</u> |
| Total               | <u>520.627</u> | <u>8.117.483</u> |

Vânzările de servicii sunt negociate cu părțile afiliate prin aplicarea unei marje la costurile de producție, marjă care variază de la 5% la 10% (2016: de la 5% la 10%).

**(b) Achiziții de produse și servicii**

|                                | <u>2016</u>      | <u>2015</u>   |
|--------------------------------|------------------|---------------|
| Achiziții de produse           | -                | 34.639        |
| Achiziții de energie electrică | 8.188.096        | -             |
| Total                          | <u>8.188.096</u> | <u>34.639</u> |

**(c) Solduri la finalul anului care rezultă din vânzările /achizițiile de produse /servicii**

|                                           | <u>31 decembrie 2016</u> | <u>31 decembrie 2015</u> |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Creanțe comerciale de la părțile afiliate | 367.562                  | 318.626                  |
| Datorii către părțile afiliate            | (1.276.441)              | (6.442)                  |
| Imprumuturi                               | <u>(40.514.717)</u>      | <u>(36.870.622)</u>      |
| <b>Total</b>                              | <u>(41.423.596)</u>      | <u>(36.558.438)</u>      |

Creanțele de la părțile afiliate rezultă în principal din tranzacțiile de vânzare și sunt scadente după o lună sau două de la data vânzării. Creanțele sunt negarantate în natură și nu poartă dobândă. Nu se înregistrează ajustări de depreciere a creanțelor cu părțile afiliate.

Datoriile către părțile afiliate rezultă în principal din tranzacțiile de achiziție și sunt scadente la o lună sau două de la data achiziției. Datoriile nu poartă dobândă.

Imprumuturile în relația cu partile se referă la datoria pe care TM Agro o are față de Agriventure Trading SAL și care constă în: împrumut în valoare de 8,5 milioane EUR și dobânda aferentă împrumutului, în valoare de 0,2 milioane EUR. Acesta este prezentat în cadrul liniei bilanțiere „Datorii comerciale”.

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

Cea mai mare parte a achizițiilor de servicii fac referire la furnizarea de energie electrică de către Industrial Energy către Vrancart (în baza contractului de furnizare de energie electrică semnat între parti). Alegerea societății Industrial Energy ca și furnizor de energie electrică a avut în vedere alegerea celui mai mic preț de achiziție a energiei electrice și a celor mai bune condiții contractuale.

### **34 ACTIVE IMOBILIZATE DESTINATE VÂNZĂRII**

Ca urmare a efectuării unei analize prealabile, Grupul a decis în cursul anului 2015 scoaterea la vânzare a unei părți din activele deținute. Drept urmare, acestea au fost reclasificate din categoria investițiilor imobiliare în categoria activelor imobilizate destinate vânzării.

La 31 decembrie 2016 se menține decizia grupului de a vinde o parte din activele deținute. În cursul anului 2016, din cele 36 de active propuse spre vânzare, au fost vandute integral 7 active, iar un activ a fost vandut parțial. De asemenea, 8 active au fost scoase din lista activelor disponibile pentru vânzare deoarece fie există clienți potențiali pentru închirierea lor, fie urmează să fie dezvoltate, iar alte 2 active au fost adăugate pe listă, pentru a fi vandute.

*Activele Grupului destinate cedării care sunt clasificate drept active deținute în vederea vânzării*

| <b><i>Cost (lei)</i></b>                     | <b><i>Total (Lei)</i></b> |
|----------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Sold la 31 decembrie 2015</b>             | 27.104.429                |
| Iesiri ca urmare a vanzarilor                | (4.885.550)               |
| Transferuri la / de la investitii imobiliare | <u>(13.030.241)</u>       |
| <b>Sold la 31 decembrie 2016</b>             | <u><u>9.188.638</u></u>   |

**SIF BANAT – CRIȘANA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(toate sumele prezentate sunt în lei)**

Sumele de mai sus sunt aferente următoarelor entitati:

| <b>Entitate</b>             | <b><u>31 decembrie 2016</u></b> | <b><u>31 decembrie 2015</u></b> |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Comalim SA                  | 2.294.119                       | 11.712.401                      |
| SIFI CJ Storage SA          | -                               | 1.134.749                       |
| Agrorent SA                 | 1.279.918                       | 1.983.129                       |
| SIFI CJ Office SA           | -                               | 5.624.800                       |
| SIFI CJ Agro SA             | -                               | 44.498                          |
| Central Petrosani S.A       | 1.431.319                       | 1.384.999                       |
| Cora SA                     | 413.301                         | 440.551                         |
| SIFI Baia Mare SA           | 526.458                         | 240.301                         |
| SIFI Sighet SA              | 602.198                         | 409.399                         |
| Urban SA                    | -                               | 1.415.101                       |
| SIFI BH Retail SA           | <u>2.641.325</u>                | <u>2.714.501</u>                |
| <b>Sold la 31 Decembrie</b> | <b><u>9.188.638</u></b>         | <b><u>27.104.429</u></b>        |

Activele imobilizate destinate vânzării sunt raportate în cadrul segmentului “Activitate financiara” din Nota 30 “Raportare pe segmente”.

| <b>Activități întrerupte</b>                                                | <b><u>Anul încheiat la 31<br/>decembrie 2016</u></b> | <b><u>Anul încheiat la 31<br/>decembrie 2015</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Venituri Operaționale (*)                                                   | (285.845)                                            | 712.289                                              |
| Cheltuieli Operaționale                                                     | (597.214)                                            | (1.413.608)                                          |
| <b>Rezultat operațional</b>                                                 | <b>(883.059)</b>                                     | <b>(701.319)</b>                                     |
| Cheltuiela cu impozit pe profit aferentă activităților întrerupte           | <u>(80.475)</u>                                      | <u>(516.220)</u>                                     |
| <b>Pierdere aferentă exercițiului financiar - din activități întrerupte</b> | <b>(963.534)</b>                                     | <b>(1.217.539)</b>                                   |

(\*) Veniturile Operaționale raportate mai sus cu privire la anul încheiat la 31 decembrie 2016 includ impactul din reevaluarea activelor în sumă de 0,6 milioane lei.

**35 EXCEPȚII ȘI AJUSTĂRI DE RETRATARE ÎN SCOPUL RAPORTĂRII  
CONSOLIDATE CONFORM NORMEI 39 (REGLEMENTĂRI CONTABILE  
CONFORME CU STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE  
FINANCIARĂ „IFRS”)**

În pregătirea acestor situații financiare consolidate IFRS, Grupul a ales să aplice următoarele excepții facultative din aplicarea retroactivă:

**Ajustări și excepții pentru trecerea la IFRS**

***Societatea Gaz Vest (entitate asociată cu influență semnificativă)***

Retelele de distribuție de gaze sunt tratate ca și imobilizări corporale conform OMFP 1.802, însă conform IFRS acestea ar fi tratate ca și imobilizări necorporale.

A fost analizat impactul în contul de profit și pierdere rezultat din amortizare rețele distribuție gaze.

Acordurile de concesiune a serviciilor sunt tratate în cadrul standardelor internaționale de raportare financiară de către Interpretarea IFRIC 12 (Standardul Internațional privind “Acordurile de Concesiune a serviciilor”).

Drept urmare, odata cu aplicarea IFRIC 12, societatea trebuie să recunoască o imobilizare necorporală pentru dreptul de a taxa utilizatorii serviciului public.

În scopul raportării statutare, Gaz Vest recunoaște această infrastructură ca și imobilizare corporală, valoarea lor fiind amortizată pe durata economică a infrastructurii.

Conform IFRS, aceste rețele ar trebui recunoscute ca imobilizare necorporală (“drept de utilizare a acestei infrastructuri”), urmând să fie amortizată pe durata contractului.

Durata de amortizare a imobilizării necorporale este egală cu durata contractului de concesiune.

La 1 Ianuarie 2014, durata medie rămasă a contractelor a fost de: 41 de ani.

Astfel, amortizarea anuală a imobilizării necorporale rezultate din Contractele de concesiune ar fi de 0,8 milioane lei. Diferența între cheltuiela cu amortizarea imobilizării corporale și cea necorporale ar fi de 1,6 milioane lei. Impactul în rezultatul Grupului (care deține 25.82% în Gaz Vest) ar fi un câștig de 0,4 milioane lei.

Impactul în Contul de profit și pierdere SIF Banat-Crișana în urma retratării IFRS a acestor rețele de distribuție gaze ca imobilizări necorporale este nesemnificativ, așadar nu este necesar să se înregistreze ajustare în vederea retratării la IFRS.

**36 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI**

Ianuarie 2017

- SIF Hoteluri anunță prelungirea mandatului directorului general de către Consiliul de administrație, prin hotărârea din 06.01.2017
- Consiliul de administrație al Napomar SA numește un nou director general, prin hotărârea CA din 11.01.2017
- În data de 25.01.2017 se înregistrează majorarea capitalului social la Vrancart SA, majorare hotărâtă de AGEA din 28.04.2016
- Modificarea Actului constitutiv al SAI Muntenia urmare a modificărilor atribuțiilor Consiliului de Administrație conform cerințelor din Regulamentul ASF nr 2/2016.

Februarie 2017

- În data de 15 februarie 2017, SIF Banat-Crișana a publicat rezultatele financiare preliminare aferente anului încheiat la 31 decembrie 2016 întocmite în conformitate cu IFRS, prin comunicare în piață (BVB) și postare pe pagina de Internet a Societății, la adresa [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro).
- SIF Hoteluri a informat acționarii ca, la termenul din data de 09.02.2017 în dosarul nr. 2147/111/2014 aflat pe rolul Tribunalul Bihor (calitate de reclamant: HAJDU-BAU, pârât: SIF Hoteluri SA), ce are ca obiect reziliere contract, instanța a acordat un nou termen în data de 06.04.2017 pentru administrare probe. *(Raport curent - 14 februarie 2017)*
- SIF Hoteluri a anunțat că în data de 13.02.2017 a încheiat, în calitate de împrumutător, un contract de împrumut cu societatea Napomar SA (împrumutat), pentru finanțarea activităților operaționale. Valoarea contractului a fost de 1.500.000 lei, cu o dobândă de 4%/an. Durata contractului este de 12 luni (până la data de 13.02.2018). *(Raport curent - 15 februarie 2017)*

Martie 2017

- Consiliul de administrație al SIF Hoteluri a convocat AGOA și AGEA pentru 28 (29) aprilie 2017. *(Raport curent – 27 martie 2017)*
- În data de 03.03.2017 ASF a autorizat ca administrator al SAI Muntenia Invest pe dl Nicușor Marian Buică
- AGOA SAI Muntenia Invest SA din 30 martie 2017 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2016, distribuirea de dividende, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017
- SIF Banat-Crișana a convocat AGOA și AGEA pentru data de 20 (21) aprilie 2017. *(Raport curent din 8 martie 2017)*

- SIF Banat-Crișana a informat investitorii că, în cadrul Ofertei Publice de Vânzare autorizată de ASF prin Decizia nr.156/01.02.2017, a achiziționat un număr de 368.748 obligațiuni nou emise de Vrancart SA Adjud (simbol piață VNC24), în sumă totală de 36.874.800 lei. Obligațiunile au fost înregistrate în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni ținut de Depozitarul Central. *(Raport curent din 20 martie 2017)*
- Ordinea de zi a AGEA SIF Banat-Crișana convocată pentru 20 (21) aprilie 2017 a fost completată ținând cont de adresa ASF nr. SI/DRA 473.3/20.03.2017. *(Raport curent din 28 martie 2017)*

Aprilie 2017

- AGOA de bilanț a SIF Banat-Crișana s-a desfășurat, la prima convocare, în 20 aprilie 2017, fiind aprobate de către acționarii societății rezoluțiile propuse de consiliul de administrație referitoare la situațiile financiare individuale aferente exercițiului financiar 2016, repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2016, descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar 2016, Bugetul de venituri și cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2017, menținerea remunerației lunare cuvenită membrilor consiliului de administrație în cuantumul aprobat prin hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor din data de 26 aprilie 2016, limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație și limitele generale ale remunerației directorilor, alegerea Consiliului de Administrație al SIF Banat-Crișana, pentru un mandat de 4 ani, cu începere din data de 24.04.2017, în următoarea componență: Bogdan-Alexandru DRĂGOI, Radu Răzvan STRĂUȚ, Sorin MARICA și Marcel Heinz PFISTER, data de 11 august 2017 ca dată de înregistrare (10 august 2017 ca ex date) în conformitate cu prevederile art. 238 alin. 1 din Legea nr. 297/2004, ale Regulamentului CNVM nr. 6/2009 și ale Regulamentului CNVM nr. 1/2006. *(Raport curent din 20 aprilie 2017)*
- AGEA SIF Banat-Crișana s-a desfășurat în 20 aprilie 2017, la prima convocare, fiind aprobate de către acționari rezoluțiile propuse de consiliul de administrație al societății referitoare la modificarea Actului constitutiv al societății, data de 12 mai 2017 ca dată de înregistrare (11 mai 2017 ca ex date) în conformitate cu prevederile art. 238 alin. 1 din Legea nr. 297/2004, ale Regulamentului CNVM nr. 6/2009 și ale Regulamentului CNVM nr. 1/2006. *(Raport curent din 20 aprilie 2017)*
- Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana întrunit în data de 24 aprilie 2017, în prezența administratorilor aleși de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 20 aprilie 2017 a adoptat următoarele hotărâri: a ales în funcția de Președinte al Consiliului de administrație pe dl. Bogdan-Alexandru DRĂGOI. În conformitate cu prevederile art. 7 alin. (6) din Actul Constitutiv, Președintele CA îndeplinește și funcția de Director General. Dl. Bogdan-Alexandru DRĂGOI a fost avizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de Președinte Director General al SIF Banat-Crișana prin Avizele cu nr. 115/09.04.2015, nr. 285/19.08.2015 și nr. 75/25.02.2016; a ales în funcția de Vicepreședinte al Consiliului de administrație pe dl. Radu Răzvan STRĂUȚ și l-a numit în funcția de Director General Adjunct în conformitate cu



prevederile Reglementărilor Interne ale SIF Banat-Crișana; Consiliul de Administrație a aprobat delegarea de competențe de conducere în conformitate cu prevederile art. 143 din Legea nr. 31/1990 către Președinte Director General și către Vicepreședinte Director General Adjunct; a ales pe dl. Marcel PFISTER și dl. Sorin MARICA, administratori neexecutivi, în cadrul Comitetului de Audit. *(Raport curent din 24 aprilie 2017)*

- Vrancart SA Adjud informează investitorii în data de 07.04.2017, cu privire la emiterea Certificatului de Înregistrare a Valorilor Mobiliare eferent emisiunii de obligațiuni aprobată prin hotărârea AGEA nr. 3/18.08.2016.
- AGOA Silvana SA din 03.04.2017 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2016, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017 și alegerea Consiliului de administrație
- Demisia directorului general al Central SA in data de 17.04.2017.
- AGOA IAMU SA din 25.04.2017 a aprobat: situațiile financiare la 31.12.2016, distribuirea unui dividend brut de 0,17 lei/acțiune, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017
- AGOA Vrancart SA din 26.04.2017 a aprobat: situațiile financiare la 31.12.2016, distribuirea unui dividend brut de 0,0136 lei/acțiune, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017 și alegerea auditorului
- Prin hotărârea nr. 1/26.04.2017 AGEA Vrancart SA a aprobat depunerea unui proiect de investiții în valoare de 46 milioane euro în vederea obținerii unui ajutor de stat.
- AGOA Biofarm SA din 26.04.2017 a aprobat: situațiile financiare la 31.12.2016, distribuirea unui dividend brut de 0,017lei/acțiune, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru 2017 și alegerea unui auditor.
- AGOA Somplast SA din 27.04.2017 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2016 și Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017, alegerea noului consiliu de administrație, alegerea unui nou auditor
- AGOA SIF Hoteluri din 28.04.2017 AGOA a aprobat situațiile financiare la 31.12.2016, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017, alegerea unui auditor

**Mai 2017**

- AGOA Azuga Turism SA din 09.05.2017 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2016, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017
- In data de 15.05.2017 SIF Banat-Crișana a semnat o scrisoare de suport în favoarea Napomar.
- AGOA Central SA din 17.05.2017 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2016, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017 și alegerea unui administrator pe locul rămas vacant
- AGOA Gaz Vest SA din 25.05.2017 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2016, repartizarea de dividende, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017, alegerea Consiliului de administrație si a auditorului financiar.

- AGOA Napomar SA din 29.05.2017 a aprobat situațiile financiare la 31.12.2016, Bugetul de venituri și cheltuieli și Planul de investiții pentru anul 2017

Iunie 2017

- Numire administrator provizoriu la Napomar SA, începând cu 01.06.2017 ca urmare a demisiei unui administrator.

Iulie 2017

- Prin Avizul nr. 405/13.07.2017 ASF a avizat modificarea componenței Consiliului de administrație al SIF Banat-Crișana ca urmare a alegerii în calitate de administratori pe Bogdan-Alexandru Drăgoi, Radu-Răzvan Străuț, Sorin Marica, Marcel Heinz Pfister în baza Hotărârii nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Banat-Crișana din data de 20.04.2017. *(Raport curent din 14 iulie 2017)*
- Prin Avizul nr. 404/13.04.2017 ASF a avizat modificările intervenite în documentele SIF Banat-Crișana ca urmare a modificării componenței conducerii societății, prin numirea dlui Bogdan-Alexandru Drăgoi în funcția de Președinte-Director General, în conformitate cu Hotărârea nr. 1 a Consiliului de administrație din data de 24.04.2017. Componența conducerii SIF Banat-Crișana, la data avizului, este următoarea: Bogdan-Alexandru Drăgoi, Teodora Sferdian și Laurențiu Riviș. În ceea ce privește cererea de avizare a dlui Radu-Răzvan Străuț în calitate de Director al SIF Banat-Crișana, ASF a comunicat că aceasta se află în analiză, urmând a fi comunicat un răspuns în cel mai scurt timp posibil. *(Raport curent din 14 iulie 2017)*
- Prin Avizul nr. 403/13.07.2017 ASF a avizat modificarea Actului Constitutiv al SIF Banat-Crișana în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 1 din 20.04.2017, respectiv cu Actul constitutiv al societății, actualizat. *(Raport curent din 14 iulie 2017)*
- SIF Banat-Crișana a convocat AGOA pentru data de 30 (31) august 2017 având pe ordinea de zi aprobarea situațiilor financiare consolidate întocmite conform IFRS. *(Raport curent din 27 iulie 2017)*

### **37 Corectarea erorilor si modificari de prezentare**

Grupul a efectuat modificari de prezentare față de situațiile financiare 2015 la unele poziții din Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, Situația poziției financiare și Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii, astfel:

**a.-Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar la 31 decembrie 2016**

Față de prezentarea din situațiile financiare pentru exercițiul 2015 au fost efectuate următoarele modificări de prezentare:

- scaderea valorii în anul 2015 a activelor deținute de Central Cluj și care au fost reclasificate din categoria “Imobilizări corporale” în categoria “Investiții imobiliare” (cu efect asupra liniei “Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare, net” și nu asupra liniei “Cheltuieli operaționale” – așa cum fusese prezentat în mod original);
- în cadrul Altor elemente ale rezultatului global prezentarea a fost făcută în valori nete (sume brute minus impozit pe profit amânat). În situațiile financiare ale anului curent, sunt prezentate valorile brute, fiind inserat separat rândul „Impozit pe profit amânat” aferent acestor valori.

|                                                                                 | <b>2015<br/>Prezentat în<br/>mod original</b> | <b>Ajustari</b> | <b>2015<br/>Retratat</b> | <b>Tipul<br/>retratarii</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------------------|
| Cheltuieli operaționale                                                         | -420.387.755                                  | 1.142.612       | (419.245.143)            | Eroare                      |
| Câștig/(Pierdere) din investiții<br>imobiliare, net                             | 13.700.343                                    | -1.142.612      | 12.557.731               | Eroare                      |
| <i>Variatia valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare</i> |                                               |                 |                          |                             |
| Suma neta transferata în profit sau<br>pierdere                                 | -28.395.882                                   | -5.419.486      | (33.815.368)             | Prezentare                  |
| Variatia neta a valorii juste                                                   | 223.058.516                                   | 41.610.652      | 264.669.168              | Prezentare                  |
| Efectul impozitului pe profit aferent<br>acestora                               | -                                             | -36.191.166     | (36.191.166)             | Prezentare                  |

#### **b.- Situația consolidată a poziției financiare**

Față de prezentarea din situațiile financiare pentru exercițiul 2015 au fost efectuate următoarele modificări de prezentare:

##### **Active:**

- a fost introdusă poziția Depozite bancare prin prezentarea separată din poziția Numerar și echivalente în numerar; (nota 15)
- din poziția Alte active a fost separată poziția “Alte active financiare” iar valoarea cheltuielilor în avans a fost transferata din categoria “Alte active financiare” în categoria “Alte active”;
- Pozitia bilantiera “Active financiare disponibile pentru vânzare” a fost separata in doua pozitii bilantiere “Investitii in asociati” si “Active financiare disponibile pentru vânzare”;
- Terenurile și cladirile deținute de Central Cluj au fost reclasificate din categoria “Imobilizări corporale” în categoria “Investiții imobiliare” (în consecință, au fost transferate din cadrul liniei “Imobilizări corporale” în cadrul liniei “Investiții imobiliare”).

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele prezentate sunt în lei)**

**Datorii:**

- a) poziția bilantiera “Datorii comerciale” a fost redenumita în poziția “Alte datorii financiare” iar valoarea veniturilor în avans a fost transferata din categoria “Alte datorii financiare” în categoria “Alte datorii”;

**Capitaluri proprii:**

- a) rezervele constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 sunt prezentate la împreună cu efectul aplicării IAS 29;

|                                                                    | 2015 Prezentat<br>in mod original | Ajustari        | 2015 Retratat | Tipul<br>retratarii |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|---------------|---------------------|
| <b>ACTIVE</b>                                                      |                                   |                 |               |                     |
| Numerar și echivalente de numerar                                  | 210.074.170                       | (159.995.924)   | 50.078.246    | Eroare              |
| Depozite bancare                                                   | -                                 | 159.995.924     | 159.995.924   | Eroare              |
| Alte active financiare                                             | 87.841.167                        | (1.165.694)     | 86.675.473    | Prezentare          |
| Alte active curente                                                | 8.832.169                         | 1.165.694       | 9.997.863     | Prezentare          |
| Active financiare disponibile pentru vânzare                       | 1.170.248.459                     | (57.827.998)    | 1.112.420.461 | Eroare              |
| Investitii în asociați                                             |                                   | 57.827.997      | 57.827.997    | Eroare              |
| Investiții imobiliare                                              | 201.656.057                       | 36.062.147      | 237.718.204   | Eroare              |
| Imobilizări corporale                                              | 531.502.435                       | (36.062.147)    | 495.440.288   | Eroare              |
| <b>DATORII</b>                                                     |                                   |                 |               |                     |
| Alte datorii financiare                                            | 103.820.845                       | (1.510.975)     | 102.309.870   | Prezentare          |
| Alte datorii                                                       | -                                 | 1.510.975       | 1.510.975     | Prezentare          |
| <b>CAPITALURI PROPRII</b>                                          |                                   |                 |               |                     |
| Rezerve din aplicarea Legii 133/1996                               | 145.486.088                       | 1.960.189.603   | 2.105.675.691 | Prezentare          |
| Efectul aplicării IAS 29 pe rezervele din aplicarea Legii 133/1996 | 1.960.189.603                     | (1.960.189.603) | -             | Prezentare          |
|                                                                    |                                   |                 |               |                     |
|                                                                    | 2014 Prezentat<br>in mod original | Ajustari        | 2014 Retratat | Tipul<br>retratarii |
| <b>ACTIVE</b>                                                      |                                   |                 |               |                     |
| Numerar și echivalente de numerar                                  | 140.039.104                       | (56.814.783)    | 83.224.321    | Eroare              |
| Depozite bancare                                                   | -                                 | 56.814.783      | 56.814.783    | Eroare              |
| Alte active financiare                                             | 140.637.923                       | (1.022.116)     | 139.615.807   | Prezentare          |
| Alte active curente                                                | 4.098.025                         | 1.022.116       | 5.120.141     | Prezentare          |
| Active financiare disponibile pentru vânzare                       | 816.736.381                       | (53.215.559)    | 763.520.822   | Eroare              |
| Investitii în asociați                                             | -                                 | 53.215.559      | 53.215.559    | Eroare              |
| Investiții imobiliare                                              | 202.710.369                       | 37.204.759      | 239.915.128   | Eroare              |
| Imobilizări corporale                                              | 483.969.058                       | (37.204.759)    | 446.764.299   | Eroare              |
| <b>DATORII</b>                                                     |                                   |                 |               |                     |
| Alte datorii financiare                                            | 101.712.794                       | (1.432.563)     | 100.280.231   | Prezentare          |
| Alte datorii                                                       | -                                 | 1.432.563       | 1.432.563     | Prezentare          |
| <b>CAPITALURI PROPRII</b>                                          |                                   |                 |               |                     |
| Rezerve din aplicarea Legii 133/1996                               | 145.486.088                       | 1.960.189.603   | 2.105.675.691 | Prezentare          |
| Efectul aplicării IAS 29 pe rezervele din aplicarea Legii 133/1996 | 1.960.189.603                     | (1.960.189.603) | -             | Prezentare          |

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
*(toate sumele prezentate sunt în lei)*

---

**c.- Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii**

Modificările introduse sunt conforme cu pozițiile financiare introduse în Situația consolidată a poziției financiare și în Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

**d.- Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie**

Modificările introduse sunt conforme cu pozițiile financiare introduse în Situația consolidată a poziției financiare și în Situația consolidată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global. La aceste modificări se adaugă și efectul soldului numerarului și echivalentelor de numerar cu valoarea descoperitului de cont bancar.

|                                                                       | <b>2015 Prezentat<br/>în mod<br/>original</b> | <b>Ajustari</b> | <b>2015 Retratat</b> | <b>Tipul<br/>retratarii</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------------|
| Încasări/Rambursări de împrumuturi                                    | (7.257.268)                                   | 12.010.846      | 4.753.578            | Eroare                      |
| Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar   | (32.745.879)                                  | (12.010.846)    | (44.756.725)         | Eroare                      |
| Numerar și echivalente în numerar la începutul exercițiului financiar | 83.224.321                                    | (20.821.633)    | 62.402.688           | Eroare                      |
| Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar | 50.078.246                                    | (32.832.479)    | 17.245.767           | Eroare                      |

Miscările descoperitului de cont bancar sunt prezentate mai jos:

|                           | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Descoperit de cont bancar | 32.459.327  | 32.832.479  | 20.821.633  |
| Miscări                   | 373.152     | -12.010.846 | -           |