

SIF Banat-Crișana S.A.

Situații Financiare
individuale interimare simplificate la 31 martie 2019

**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**

neauditate

Cuprins

Situații financiare interimare simplificate

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația simplificată a poziției financiare	2
Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie	5
Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate	6 – 37

**Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global
la 31 martie 2019**

În LEI	Notă	31-Mar-19	31-Mar-18
Venituri			
Venituri din dividende	5	13.557.288	7.828.241
Venituri din dobânzi	6	1.611.943	949.109
Alte venituri operaționale		34.801	144.519
Câștig din investiții			
Câștig din investiții imobiliare		-	-
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar		1.666.998	47.551
Profit/(Pierdere) neta din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	7	(5.122.358)	2.432.955
Profit/(pierdere) din vanzarea activelor	8	-	(377.150)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	9	(755.425)	(867.202)
Alte cheltuieli operaționale	10	(3.573.389)	(2.623.443)
Profit înainte de impozitare		7.419.859	7.534.580
Impozitul pe profit	11	(787.418)	(269.881)
Profit net al exercițiului financiar		6.632.441	7.264.699
Alte elemente ale rezultatului global			
Rezerva de valoare justa active financiare:			
Suma transferată în profit sau pierdere (instrumente de datorie)		0	377.124
Variația valorii juste aferenta acțiunilor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		30.977.768	132.079.790
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		(5.447.507)	(21.347.078)
Modificarea rezervei de reevaluare imobilizări corporate			
Alte elemente ale rezultatului global		25.530.261	111.109.836
Total rezultat global aferent perioadei		32.162.702	118.374.535
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,013	0,014
Diluat		0,013	0,014

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 mai 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Ștefan Doba
Director Economic



Situația simplificată a poziției financiare la 31 martie 2019

În LEI	Notă	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	79.957.781	29.230.410
Depozite bancare	13	4.539.125	6.044.457
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	14	1.152.339.387	1.105.989.265
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	15	1.261.877.908	1.279.345.173
Active financiare evaluate la cost amortizat	16	6.543.245	6.505.683
Investiții imobiliare	17	20.128.515	20.128.515
Imobilizări corporale		3.148.356	3.203.517
Alte active financiare	18	13.726.960	2.277.307
Alte active		259.443	218.926
Total active		2.542.520.720	2.452.943.252
Datorii			
Dividende de plată		-	5.495
Datorii privind impozitul pe profit amânat	19	129.915.461	129.889.043
Alte datorii financiare	20	12.880.295	1.614.344
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		12.079	13.757
Total datorii		142.807.835	131.522.639
Capitaluri proprii			
Capital social	21	51.746.072	51.746.072
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	21	645.164.114	645.164.114
Acțiuni proprii	21	(223.486)	(223.486)
Pierderi din rascumpărarea acțiunilor proprii		(559)	(559)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		3.272.500	2.380.000
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	21	2.105.675.691	2.105.675.691
Efectul aplicării IAS 29 la elementele de capital asupra rezultatului reportat	21	(2.605.353.717)	(2.605.353.717)
Profit acumulat		735.281.094	683.411.583
Alte rezerve		775.288.784	775.288.784
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		105.016	105.016
Rezerve legale	21	10.349.214	10.349.214
Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		678.408.162	652.877.901
Total capitaluri proprii		2.399.712.885	2.321.420.613
Total datorii și capitaluri proprii		2.542.520.720	2.452.943.252

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 mai 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General



Ștefan Doba
Director Economic

Situatia simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 31 martie 2019

In / F/

Sold la 1 ianuarie 2019												
	696.910.187	(223.487)	(559)	10.349.214	2.105.675.691	652.877.901	105.016	775.288.783	2.380.000	683.411.583	(2.605.353.718)	2.321.420.613
Global												
Rezultatul global												
Profitul exercițiului financiar												
Alte elemente ale rezultatului global												
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in contul de profit si pierdere	-			-	-	-				6.632.441	-	6.632.441
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata in rezultatul reportat						(53.272.718)				53.272.718		0
Variația rezervei din reevaluarea activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global	-			-	-	84.250.486				-	-	84.250.486
Reevaluare imobilizari corporale												
Impozit pe profit amanat aferent						(5.447.507)				(8.035.648)		(13.483.155)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	25.530.261	-	-	-	51.869.511	-	77.399.772
Alte rezerve - surse proprii												
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii												
Dividende de plată aferente an 2018	-			-	-	-				-	-	-
Dividende prescrise	-			-	-	-			892.500	-	-	892.500
Rascumparare actiuni proprii												0
Anulare actiuni proprii												0
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii												
0	0	0	0	0	-	-	-	-	892.500	-	-	892.500
Sold la 31 martie 2019												
696.910.187	(223.487)	(559)	10.349.214	2.105.675.691	678.408.162	105.016	775.288.783	3.272.500	735.281.094	(2.605.353.718)	2.399.712.885	

situatiile financiare interimarare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 mai 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Presedinte, Director General

Ștefan Dăbă
Director Economic

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 31 martie 2019

În Lei

Sold la 31 decembrie 2017	700.330.055	(4.748.190)	(124.659)	10.976.985	2.105.675.691	1.251.829.179	97.794	690.289.841	145.433.106	(2.608.519.658)	2.291.240.143
Sold la 1 ianuarie 2018 - retratat	700.330.055	(4.748.190)	(124.659)	10.976.985	2.105.675.691	1.176.253.311	97.794	690.289.841	239.606.863	(2.608.519.658)	2.309.838.033
Rezultatul global											
Profitul exercițiului financiar	-			-	-	-	-		7.264.699	-	7.264.699
Alte elemente ale rezultatului global											
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferate în contul de profit și pierdere	-			-	-	377.124			-	-	377.124
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferate în rezultatul reportat						(67.553.902)			67.553.902		0
Variația rezervei din reevaluarea activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global	-			-	-	199.633.692			-	-	199.633.692
Reevaluare imobilizări corporale						(21.347.078)			(10.717.547)		(32.064.625)
Impozit pe profit amanat aferent											
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	111.109.836	-	-	64.101.054	-	175.210.890
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii											
Dividende de plată aferente anului 2017	-			-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-			-	-	-	-	-	-	-	-
Anulare acțiuni proprii	-			-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	0

Sold la 31 martie 2018	700.330.055	(4.748.190)	(124.659)	10.976.985	2.105.675.691	1.287.363.147	97.794	690.289.841	303.707.917	(2.608.519.658)	2.485.048.923
-------------------------------	-------------	-------------	-----------	------------	---------------	---------------	--------	-------------	-------------	-----------------	---------------

Situațiile financiare interinare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 mai 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Stefan Doba
Director Economic



Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie la 31 martie 2019

În LEI	Notă	31-Mar-19	31-Mar-18
Activități de exploatare			
Profit net al perioadei		6.632.441	7.264.699
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		62.715	70.585
(Castig)/Pierdere netă din cedarea imobilizărilor corporale		1.585	0
Castig din evaluarea investițiilor imobiliare		0	0
(Reluări)/Cheltuieli cu ajustări pentru deprecierea activelor		0	0
Profit net din vânzarea activelor (instrumente de datorie)	8	0	377.150
(Câștigul net)/ Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		5.122.357	(2.432.955)
Venituri din dividende	5	(13.557.288)	(7.828.241)
Venituri din dobânzi	6	(1.611.943)	(949.109)
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active			
Financiare		(967.035)	0
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		892.500	0
Impozitul pe profit	11	787.418	269.881
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creante, etc.)		(54.012)	(1.329.521)
Modificări ale altor datorii financiare		(853.531)	(1.599.752)
Impozit pe profit plătit		0	0
Numerar net utilizat în activități de exploatare		-3.544.793	-6.157.261
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni la filiale și alte active financiare (acțiuni, unități de fond, titluri de stat, obligațiuni)	14,15	(71.570.314)	(117.181.230)
Încasări din vânzarea de titluri financiare (acțiuni, titluri de stat)		102.817.178	120.245.164
(Plasamente) / Incasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		1.500.000	2.400.000
Incasări din vânzarea active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		20.668.827	0
Incasări/(Plăți) din vânzarea de active evaluate la cost amortizat		0	2.848
Incasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare		0	0
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(7.734)	(4.600)
Dividende încasate		0	0
Dobânzi încasate		869.702	2.215.766
Numerar net din activități de investiții		54.277.659	7.677.948
Activități de finanțare			
Dividende plătite		(5.495)	
Răscumpărare acțiuni proprii		0	
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(5.495)	0
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar			
		50.727.371	1.520.687
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		29.230.410	11.320.217
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		79.957.781	12.840.904

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 mai 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General



Ștefan Doba
Director Economic

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

1. Entitatea care raportează

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

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

Obiectul de activitate al Societății este:

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

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

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

Situațiile financiare interimare, simplificate întocmite la 31 martie 2019, nu sunt auditate sau revizuite.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

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

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

Prezentele situații financiare interimare simplificate încheiate la 31 martie 2019, au fost întocmite în acord cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2018 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma).

În conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață din 2017, Societatea are obligația de a întocmi și depune la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de 4 luni de la încheierea exercițiului financiar. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2018.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

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

În cursul trimestrului I 2018, Societatea a reanalizat criteriile privind clasificarea drept entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite, mai puțin în privința filialelor care oferă servicii legate de investiții (SAI Muntenia Invest, Administrare Imobiliare SA). Astfel, în conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate. În aceste condiții, Societatea va întocmi două seturi de situații financiare: individuale și consolidate, în conformitate cu prevederile IFRS 10 și IAS 27.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Bazele evaluării

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

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

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare interimare simplificate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

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

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

(f) Modificări ale politicilor contabile

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

3. Politici contabile semnificative - extras

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2018.

Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ următoarele:

- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în instrumente de datorie (ex. titluri, obligațiuni, împrumuturi);
- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Instrumente financiare derivate;
- Participații în filiale, asociați și asocieri în participație-în funcție de prevederile IFRS 10/ IAS 27/ IAS 28.

(i) Clasificare

Instrumentele financiare deținute sunt clasificate de Societate în conformitate cu IFRS 9 "Instrumente financiare" în active financiare și datorii financiare.

Societatea clasifică **activele financiare** drept evaluate la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea justă prin profit sau pierdere pe baza:

- (a) modelului de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare și
- (b) caracteristicilor fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Modelul de afaceri

- Reprezintă modul în care o entitate își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar: *colectare, vânzare de active sau ambele*;
- Determinarea acestuia se realizează faptic, având în vedere: *modul de evaluare și raportare a performanței acestora, riscurile existente și modul de gestionare a acestora respectiv modalitatea de compensare a managementului* (pe baza valorii juste sau pe baza fluxurilor de numerar asociate acestor investiții);

Modelul activelor deținute pentru colectare

- Gestionate pentru a realiza fluxuri de numerar prin colectarea principalului și a dobânzii pe durata de viață a instrumentului;
- Nu este necesară deținerea până la maturitate;
- Există categorii de tranzacții de vânzare compatibile cu acest model: cele datorate creșterii riscului de credit, vânzări infrecvente sau ne semnificative valoric sau vânzări la date apropiate de scadența instrumentelor;
- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă) se face la cost amortizat (utilizarea metodei dobânzii efective; dobânzile, câștigurile sau pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar- în profit și pierdere).

Modelul activelor deținute pentru colectare și vânzare

- Gestionate atât pentru a realiza fluxuri de numerar din colectare cât și prin vânzarea (integrală a) activelor;
- Vânzările sunt de frecvență și valoare mare comparativ cu modelul anterior, fără a fi precizat un anumit prag pentru încadrarea în acest model;
- Scopul acestor vânzări poate fi: gestionarea nevoilor curente de lichiditate, menționarea unei anumite structuri a randamentelor obținute sau decizii de optimizare a bilanțului entității (corelarea duratei activelor financiare cu cea a datoriilor financiare).

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă) se face la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (utilizarea metodei dobânzii efective; dobânzile, câștigurile sau pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar – în profit și pierdere / variația valorii juste a acestor instrumente – în alte elemente ale rezultatului global, sumele recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reciclate prin profit și pierdere la derecunoașterea activului).

Alt model de afaceri

- Active gestionate cu scopul realizării fluxurilor de numerar prin intermediul vânzării;
- Colectarea fluxurilor de numerar asociate acestor investiții este incidentală, nu reprezintă scopul deținerii acestora;
- Active a căror performanță este gestionată și raportată pe baza valorii juste a acestora;
- Instrumente de datorie dobândite în scopul vânzării în viitorul apropiat, sunt destinate obținerii de profit pe termen scurt sau sunt instrumente derivate;
- Reflectarea contabilă a acestora se realizează la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Testul SPPI

Conține criterii care evaluează în ce măsură structura fluxurilor de numerar ale unui instrument de datorie se încadrează în tiparul unui acord de creditare de bază (dobânda reflectă în mare parte de valoarea în timp a banilor și riscul de credit).

Există o serie de indicatori care semnalează cazul în care instrumentele de datorie deținute ar trebui evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere:

- rată a dobânzii non-standard;
- prezența efectului de levier;
- instrumente hibrid (includ un derivat încorporat).

Există și indicatori care, deși ar impune o reflectare la valoarea justă, pot fi, în anumite circumstanțe, în concordanță cu criteriul SPPI și activele respective să fie contabilizate în continuare la cost amortizat:

- existența unei opțiuni de rambursare anticipată sau de extindere a termenului activului;
- active fără recurs care să garanteze rambursarea datoriei
- instrumente legate contractual.

Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere (FVTPL)

Un activ financiar trebuie să fie evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acesta este evaluat la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)

Un activ financiar, de natura instrumentelor de datorie, trebuie evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și vânzarea activelor financiare și

(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat. Societatea poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială în cazul anumitor investiții în *instrumente de capitaluri proprii* care altminteri ar fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere să prezinte modificările ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 5.7.5 și 5.7.6 din IFRS 9 – Instrumente financiare).

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Datorii financiare - Sunt evaluate la cost amortizat, cu excepția datoriilor financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere.

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când Societatea recunoaște pentru prima dată un activ financiar, ea trebuie să îl clasifice conform punctelor 4.1.1-4.1.5 (la cost amortizat, la valoare justă prin profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global) din IFRS 9 și să îl evalueze în conformitate cu punctele 5.1.1-5.1.3. (un activ financiar sau o datorie financiară este evaluată la valoarea sa justă plus respectiv minus costurile tranzacției, direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului sau datoriei).

(iii) Evaluare

După recunoașterea inițială, entitatea trebuie să evalueze activele financiare, în conformitate cu punctele 4.1.1-4.1.5 din IFRS 9 la:

- a) Costul amortizat;
- b) Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global; sau
- c) Valoarea justă prin profit sau pierdere.

După recunoașterea inițială, entitatea trebuie să evalueze datoriile financiare în conformitate cu punctele 4.2.1-4.2.2 din IFRS 9. Astfel, Societatea va clasifica toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;
- c) contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat (recunoscut în baza IFRS 15);
- d) angajamentelor pentru furnizarea unui împrumut la o rată a dobânzii sub valoarea pieței, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat (recunoscut în baza IFRS 15);
- e) contraprestației contingente recunoscute de un dobânditor într-o combinație de întreprinderi pentru care se aplică IFRS 3.

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 acumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, până la nivelul valorii contabile nete a activului financiar sau a datoriei financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, entitatea trebuie să estimeze fluxurile de numerar luând în considerare toate condițiile contractuale ale instrumentului financiar, dar nu trebuie să ia în calcul pierderile viitoare din modificarea riscului de credit. Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate de părțile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacție și toate celelalte prime și reduceri.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

Evaluarea la valoarea justă

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

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

Un instrument financiar este considerat ca fiind 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. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

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

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

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

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. Acestea includ metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil respectiv metoda procentului din activele nete ale acestor societăți, ajustate cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent.

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

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare

Societatea trebuie să recunoască un provizion pentru pierderile preconizate din creditare aferente unui activ financiar care este evaluat conform punctului 4.1.2 sau 4.1.2A din IFRS 9 (instrumente de datorie

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), o creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare și un contract de garanție financiară.

Societatea aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea provizionului pentru pierderi aferent activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (instrumente de datorie care întrunesc criteriile de la pct. 4.1.2A din IFRS 9 – active deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar și vânzării, ale căror fluxuri de numerar reprezintă exclusiv rambursări de principal sau plăți de dobândă). Provizionul astfel determinat este recunoscut pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.

La fiecare dată de raportare, Societatea evaluează provizionul pentru pierderi aferent unui instrument financiar la o valoare egală cu:

- Pierderile din creditare preconizate pentru 12 luni, dacă de la recunoașterea inițială riscul de credit nu a crescut semnificativ;
- Pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață, dacă de la recunoașterea inițială riscul de credit a crescut semnificativ.

Societatea recunoaște în profit sau pierdere, drept câștig sau pierdere din depreciere, valoarea pierderilor preconizate, recunoscute sau reluate, impuse pentru a ajusta provizionul pentru pierderi la data raportării până la nivelul impus de prevederile IFRS 9.

Societatea evaluează pierderile preconizate din creditare ale unui instrument financiar, astfel încât aceasta să reprezinte:

- O valoare imparțială, rezultată din ponderarea mai multor rezultate posibile în funcție de probabilitățile asociate acestora;
- Valoarea timp a banilor;
- Informațiile rezonabile disponibile fără costuri sau eforturi disproporționate la data raportării.

Societatea poate presupune că riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială dacă instrumentul financiar este considerat a avea un risc de credit scăzut la data raportării. Un instrument financiar este considerat a avea un risc scăzut dacă:

- Debitorul are o capacitate mare de îndeplinire a obligațiilor asociate fluxurilor de trezorerie contractuale pe termen apropiat;
- Schimbările nefavorabile ale mediului economic și de afaceri pot, dar nu în mod necesar, reduce capacitatea debitorului de îndeplinire a obligațiilor sale.

În evaluarea riscului de credit scăzut pentru emitenți nu sunt luate în considerare garanțiile reale. Totodată, instrumentele financiare nu sunt considerate a fi cu risc scăzut doar pentru că au un risc mai scăzut decât celelalte instrumente emise de debitor sau în comparație cu riscul de credit prevalent în regiunea geografică sau jurisdicția în care acesta își desfășoară activitatea.

Societatea utilizează, în evaluarea riscului de credit, atât ratinguri externe privind riscul de credit, cât și evaluări interne consecutive cu definițiile general acceptate referitoare la riscul de credit.

(v) Derecunoaștere

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

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

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

Derecunoașterea activelor și datoriilor financiare se evidențiază contabil utilizând metoda costului mediu ponderat.

(vi) Reclasificări

Dacă Societatea reclasifică active financiare conform pct. 4.4.1 din IFRS 9 (ca efect al modificării modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare), atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii inițiale.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

Societatea aplică reclasificarea activelor financiare în mod prospectiv de la data reclasificării. Eventualele câștiguri, pierderi sau dobânzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în profit sau pierdere;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a costului amortizat, valoarea justă la data reclasificării devine noua valoare contabilă brută;
- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, fără a ajusta rata dobânzii efective sau pierderile preconizate din creditare;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a costului amortizat, reclasificarea se realizează la valoarea justă a activului de la data reclasificării. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt eliminate în raport cu valoarea justă a activului, fără a fi afectat contul de profit sau pierdere. Rata dobânzii efective și pierderile preconizate din creditare nu sunt ajustate ca efect al reclasificării;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, activul continuă să fie evaluat la valoarea sa justă;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, activul financiar continuă să fie evaluat la valoare justă. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclasificare (conform IAS1).

(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 evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

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 cazul instrumentelor de datorie;
- sunt transferate în cadrul rezultatului reportat, în cazul instrumentelor de capital propriu (acțiuni).

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

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

Alte active și datorii financiare

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

4. Administrarea riscurilor semnificative

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

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

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

4.1 Riscuri financiare

(a) Riscul de piață

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

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

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

Riscul de concentrare

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

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

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și prin contul de profit sau pierdere. Entitățile în care Societatea deține acțiuni operează în diverse industrii.

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

Strategia Societății pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practicate.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii

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

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

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

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, unități de fond, obligațiuni corporatiste) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 108.887.692 lei (31 decembrie 2018: 92.903.098 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 108.065.083 lei (31 decembrie 2018: 107.464.995 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 31 martie 2019 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 50,8% din total portofoliu, în scădere față de ponderea de 51,2% înregistrată la 31 decembrie 2018.

În LEI	31 martie 2019	%	31 decembrie 2018	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.026.008.269	50,8%	1.047.441.047	51,2%
Industria prelucratoare	325.215.264	16,1%	333.231.839	16,3%
Hoteluri si restaurante	126.700.202	6,3%	126.746.145	6,2%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	29.907.258	1,5%	37.902.258	1,9%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	28.123.203	1,4%	27.242.153	1,3%
Industria extractiva	63.647.518	3,2%	54.416.217	2,7%
Alte activitati	2.964.881	0,1%	2.901.664	0,1%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	344.682.950	17,1%	344.682.950	16,9%
Constructii	667.239	0,0%	667.238	0,0%
Transport si depozitare	59.680.696	3,0%	57.659.329	2,8%
Inchirieri bunuri imobiliare	10.572.133	0,5%	10.570.630	0,5%
Agricultura, silvicultura si pescuit	378.546	0,0%	378.546	0,0%
TOTAL	2.018.548.159	100%	2.043.840.016	100%

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

La data de 31 martie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea deține unități de fond la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Optim Invest, Certinvest Acțiuni, Star Value și Romania Strategy Fund (la 31 decembrie 2018 și Fondul Închis de Investiții Omnitrend). Societatea este expusă riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții, valoarea justă a investițiilor în aceste active fiind la 31 martie 2019 de 280.314.428 lei (31 decembrie 2018: 295.681.969 lei).

(ii) Riscul de rată a dobânzii

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

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

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă ale Societății, politica este să investească în instrumente financiare profitabile, cu scadență mai mare de un an. În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață. Însă, majoritatea activelor financiare ale Societății sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

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

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

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul trimestrului 1 al anului 2019:

Active financiare	RON		EUR	
	Interval Min	Max	Interval Min	Max
Depozite bancare	1,00	3,00	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	5,03	5,15	6,00	6,00
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75
Investiții evaluate la cost amortizat	-	-	5,98	6,01

*În cadrul activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere sunt incluse obligațiunile, în lei și valută, emise de filiale ale SIF Banat-Crișana.

**În cadrul activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiunile corporatiste.

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul trimestrului 1 al anului 2018:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

Active financiare	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,45	1,50	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere	3,85	3,97	6,00	6,00
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global*	3,25	5,75	5,75	5,75
Investiții evaluate la cost amortizat	-	-	5,98	5,98

*În cadrul activelor financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiunile de stat (dobânda este cuponul nominal, nu randamentul la achiziție/adjudecare) și obligațiunile corporatiste.

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

In RON	31 martie 2019
Numerar și echivalente de numerar	44.000.000
Depozite bancare	4.500.000
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	109.238.670
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	4.900.921
Investiții evaluate la cost amortizat - obligațiuni corporatiste	6.461.212
TOTAL	169.100.803
In RON	31 decembrie 2018
Numerar și echivalente de numerar	15.500.000
Depozite bancare	6.000.000
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	40.562.280
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	4.872.610
Investiții evaluate la cost amortizat - obligațiuni corporatiste	6.327.044
TOTAL	73.261.933

Impactul asupra profitului net al Societății a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 1.420.447 lei (31 decembrie 2018: 615.400 lei).

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea investește în instrumente financiare și intră în tranzacții care sunt denominate în valute, altele decât moneda sa funcțională, astfel, este expusă

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

riscurilor ca rata de schimb a monedei naționale în relație cu altă valută să aibă efecte adverse asupra valorii juste sau fluxurilor viitoare de numerar ale acelei porțiuni din activele și pasivele financiare denumite în altă valută.

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

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

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

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 31 martie 2019 și 31 decembrie 2018 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (în RON)

In RON 31 martie 2019

Numerar și echivalente de numerar	33.025.444
Depozite bancare	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere*	86.263.356
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	230.444.445
Investiții evaluate la cost amortizat	6.543.245

TOTAL **356.276.490**

* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse obligațiunile în euro emise de SIFI BH Retail și deținerea în valută ale fondurilor închise de investiții, proporțional cu deținerea Societății în activele nete ale acestora.

** În cadrul activelor financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global în EUR sunt incluse participațiile deținute în afara țării, respectiv Austria - Erste Bank și obligațiunile corporatiste Impact.

Active financiare expuse riscului de curs valutar (în RON)

In RON 31 decembrie
2018

Numerar și echivalente de numerar	9.025.982
Depozite bancare	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere*	20.255.448
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	290.081.290
Investiții evaluate la cost amortizat	6.505.683

TOTAL **325.868.403**

*În cadrul Activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse participațiile deținute în valută de către fondurile de investiții proporțional cu deținerea Societății în activele acestora.

**În cadrul activelor financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global sunt incluse participațiile deținute în afara țării, respectiv Austria - Erste Bank și obligațiunile corporatiste Impact.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

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

	31 martie 2019		31 decembrie 2018	
	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global
Apreciere EUR cu 5% (2018: 5%)	5.284.946	9.678.667	1.229.820	12.456.653
Depreciere EUR 5% (2018: 5%)	-5.284.946	-9.678.667	-1.229.820	-12.456.653
Total	-	-	-	-

(b) Riscul de credit

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

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

La datele de 31 martie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit.

La datele de 31 martie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate.

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

31 martie 2019	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni emise de instituții financiare (evaluate la cost amortizat)	Obligațiuni emise de societăți comerciale (eval la val justa prin alte elemente ale rez global)	Obligațiuni emise de societăți comerciale (eval la val justa prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i>							
Rating AAA până la A-							
BBB+	34.584.800	19.000.000					53.587.800
BBB	24.051						24.051
BB+	1.319.010	29.500.000	6.461.212				37.280.222
Baa1	4.253						4.253
Ba3	3.352						3.352
C	103						103
NR	1.442			4.900.921	109.238.670	13.726.960	127.867.993
TOTAL	35.940.011	48.500.000	6.461.212	4.900.921	109.238.670	13.726.960	218.743.723

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

31 decembrie 2018	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni emise de instituții financiare (evaluate la cost amortizat)	Obligațiuni emise de societăți comerciale (eval la val justa prin alte elemente ale rez global)	Obligațiuni emise de societăți comerciale (eval la val justa prin cont de profit și pierdere)	Alte active financiare	Total
<i>Curente și nedepreciate</i>							
Rating AAA până la A-							
BBB+	10.988.692	13.000.000					23.988.692
BBB	24.299						24.299
BB+	2.698.188	8.500.000	6.505.683				17.703.871
Baa2	4.367						4.367
Ba3	3.554						3.554
Caa2	284						284
NR	1.501			4.882.639	40.929.816	2.277.307	48.091.262
TOTAL	13.720.885	21.500.000	6.505.683	4.882.639	40.929.816	2.277.307	89.816.329

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 218.743.723 lei la 31 martie 2019 (31 decembrie 2018: 89.816.329 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

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

	Credit rating			31 martie 2019	31 decembrie 2018
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	53.539.736	23.940.933
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	30.819.010	11.197.124
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	47.389	46.776
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	24.051	24.299
Raiffeisen Bank Romania	Baa1	Raiffeisen Bank Romania	Moody's	4.253	4.367
Alpha Bank Romania	Ba3	Alpha Bank Romania	Moody's	3.352	3.554
Bancpost**	C	Eurobank Ergasias Athens	Fitch	-	1.064
UniCredit Tiriac	BBB+	UniCredit Tiriac	Fitch	675	983
Banca Comerciala Feroviara	NR			1.442	1.501
Piraeus Bank Romania***	C	Piraeus Bank Athens	Fitch	103	284
TOTAL				84.440.011	35.220.885

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

**La finele anului 2018, a fost finalizată preluarea Bancpost de către Banca Transilvania.

***În anul 2018, filiala locală a Piraeus Bank Grecia a fost preluată de fondul american de investiții JC Flowers, denumirea băncii fiind schimbată în First Bank.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

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

Din categoria alte active financiare, active financiare în valoare de 13.726.960 lei (31 decembrie 2018: 34.519 lei) nu sunt restante și nu sunt depreciate.

La data de 31 martie 2019 Societatea consideră depreciată valoarea creanțelor (în cadrul debitorilor diverși) în sumă de 1.406.362 lei (31 decembrie 2018: 1.406.362 lei) reprezentând dividende și penalități cuvenite de la societățile din portofoliu și neîncasate pentru perioadele anterioare. Societatea nu are creanțe restante.

(c) Riscul de lichiditate

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

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

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 31 martie 2019 cât și la 31 decembrie 2018, astfel:

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 martie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	79.957.781	79.946.635	-	-	11.146
Depozite bancare	4.539.125	-	4.539.125	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.152.339.387	335.389	798.585	109.238.670	1.041.966.744
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.261.877.908	81.145	-	4.900.921	1.256.895.842
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.543.245	-	82.033	6.461.212	-
Alte active financiare	13.726.960	13.726.960	-	-	-
Total active financiare	2.518.984.406	94.090.129	5.419.743	120.600.803	2.298.873.732
Datorii financiare					
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Alte datorii financiare	12.880.295	12.880.295	-	-	-
Total datorii financiare	12.880.295	12.880.295	-	-	-
Excedent de lichiditate	2.506.104.111	81.209.834	5.419.743	120.600.803	2.298.873.732

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

În Lei	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	29.230.410	29.230.410	-	-	-
Depozite bancare	6.044.457	3.030.457	3.014.000	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.105.989.265	-	-	40.929.816	1.065.059.449
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.279.345.173	-	-	4.882.639	1.274.462.535
Active financiare evaluate la cost amortizat	6.505.683	-	-	6.505.683	-
Alte active financiare	2.277.307	2.277.307	-	-	-
Total active financiare	2.429.392.294	34.538.174	3.014.000	52.318.137	2.339.521.984
Datorii financiare					
Dividende de plată	5.495	5.495	-	-	-
Alte datorii financiare	1.614.344	1.614.344	-	-	-
Total datorii financiare	1.619.839	1.619.839	-	-	-
Excedent de lichiditate	2.427.772.455	32.918.335	3.014.000	52.318.137	2.339.521.984

4.2 Alte riscuri

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

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

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

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

(a) Riscul aferent impozitării

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

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

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

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea SIF Banat-Crișana nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 3 luni din 2019 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

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

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

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

Economia zonei Euro a înregistrat în ultimii ani o revenire semnificativă, atât în ceea ce privește dinamica PIB (cu creșteri anualizate de peste 1,5%) cât și a reducerii progresive a ratei șomajului și a revenirii ratei inflației spre nivelul țintă al BCE (2%). Cu toate acestea, BCE a menținut în ultima perioadă (la ședința din ianuarie 2019) atât dobânda de referință în zona minimelor istorice absolute (0%) cât și angajamentul de a reinvesti integral sumele încasate la maturitatea instrumentelor financiare achiziționate în programul de relaxare cantitativă, durata acestui program fiind dependentă de sustenabilitatea trendului ratei inflației către ținta de 2% stabilită de BCE. Menținerea acestor măsuri excepționale, pe fondul unor date macroeconomice recente care indică spre o încetinire a activității economice în principalele economii din zona Euro (inclusiv recesiune tehnică în Italia), semnalizează persistența unor riscuri în pofida evoluțiilor pozitive din ultimii ani.

(c) Riscul operațional

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

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

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

(d) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale. Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 2.399.712.885 la data de 31 martie 2019 (2.321.420.613 lei la 31 decembrie 2018).

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

5. Venituri din dividende

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

În LEI	31 martie 2019	31 martie 2018
SAI Muntenia Invest SA	13.557.288	7.748.450
Hercules SA Satu Mare	0	79.791
Total	13.557.288	7.828.241

6. Venituri din dobânzi

În LEI	31 martie 2019	31 martie 2018
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	180.350	81.498
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor evaluate la cost amortizat	96.786	94.379
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin contul de profit și pierdere	1.263.691	358.058
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (titluri de stat și obligațiuni corporatiste)	71.116	415.174
	1.611.943	949.109

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

În LEI	31 martie 2019	31 martie 2018
Profit/(Pierdere) din evaluarea/cedarea unitatilor de fond	5.369.919	2.482.952
Profit/(Pierdere) din evaluarea obligațiunilor (Vrancart)	(2.765.610)	(49.997)
Profit/(Pierdere) din evaluarea acțiunilor la filiale și entități asociate	(7.726.667)	
Total	(5.122.358)	2.432.955

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

La data de 31 martie 2019 Societatea a evaluat participațiile deținute în unități de fond, acțiunile deținute la filiale și entități asociate (evaluate pe nivel 1) și obligațiunile deținute la filiale, prin contul de profit și pierdere, rezultând o scădere de valoare în sumă de 4,3 mil lei.

În cursul trimestrului I 2019 au fost răscumpărate unități de fond de către Fondul Închis de Investiții Omnitrend în sumă de 20,7 mil lei, cu 0,8 mil lei sub valoarea contabilă curentă.

8. Profit/(pierdere) net din vânzarea activelor

În LEI	31 martie 2019	31 martie 2018
Costul de achiziție al activelor financiare (obligațiuni de stat)	0	(15.421.340)
Incasari din vanzare	0	15.044.190
Total	0	(377.150)

Menționăm că în conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, câștigul din tranzacții de vânzare de acțiuni realizat până la 31 martie 2019, în sumă de 53.272.718 lei, este reflectat în rezultatul reportat.

9. Cheltuieli cu comisioanele

În LEI	31 martie 2019	31 martie 2018
Comisioane ASF	511.799	599.281
Comisioane depozitare	73.226	92.434
Comisioane datorate SSIF	112.667	133.239
Comisioane registru	36.000	36.000
Alte comisioane	21.733	6.248
Total	755.425	867.202

10. Alte cheltuieli operaționale

În LEI	31 martie 2019	31 martie 2018
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	60.660	91.030
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	2.940.980	1.940.550
Cheltuieli cu amortizarea	62.715	70.584
Cheltuieli privind prestațiile externe	509.034	521.279
Total	3.573.389	2.623.443

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

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

În perioada încheiată la data de 31 martie 2019 numărul mediu de salariați a fost de 34 (31 martie 2018: 36), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 34 (31 martie 2018: 35). Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

11. Impozitul pe profit

În LEI	31 martie 2019	31 martie 2018
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	787.418	265.891
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	-	3.990
Scutire de impozit pe tranzacții cu deținere mai mare de 10%		
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat		
Active financiare disponibile pentru vânzare		
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		
Imobilizări corporale/Investiții imobiliare		
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	787.418	269.881

Cota de impozitare efectivă utilizată pentru calculul impozitului amânat al Societății a fost de 16%.

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

În LEI	31 martie 2019	31 martie 2018
Profit înainte de impozitare	7.419.859	7.534.580
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2018: 16%)	1.187.177	1.205.533
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	0	3.990
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate	1.792.305	372.418
Veniturilor neimpozabile	(2.169.166)	(1.252.519)
Elemente similare veniturilor	13.457.839	15.875.796
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	-24.000	-60.642
Impozit recunoscut în rezultatul reportat	(13.456.737)	(15.874.694)
Impozitul pe profit	787.418	269.881

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

12. Numerar și echivalente de numerar

În LEI	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Numerar în casierie și alte valori	11.146	9.526
Conturi curente la bănci	35.940.010	13.720.884
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	44.006.625	15.500.000
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	79.957.781	29.230.410

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

13. Depozite bancare

În LEI	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Depozite la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	4.500.000	6.000.000
Dobanda atasată aferentă depozitelor	39.125	44.457
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mare de 3 luni	4.539.125	6.044.457

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

În LEI	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni	761.652.316	769.377.480
Unități de fond	280.314.428	295.681.969
Obligatiuni corporatiste (inclusiv dobanda atasată)	110.372.643	40.929.816
Total	1.152.339.387	1.105.989.265

Urmare a îndeplinirii de către Societate a criteriilor de clasificare ca și „entitate de investiții”, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la 31 martie 2019 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Acțiuni	Unitati de fond	Obligațiuni corporatiste deținute la filiale	Total
1 ianuarie 2019	769.377.480	295.681.969	40.929.816	1.105.989.265
Achizitii	1.503	0	70.713.000	70.714.503
Vanzari		-21.455.948		-21.455.948
Dobanda aferenta			766.438	766.438
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	-7.726.667	6.088.407	-2.036.610	-3.674.871
31 martie 2019	761.652.316	280.314.428	110.372.644	1.152.339.387

La data de 31 martie 2019 participațiile deținute în filiale și entități asociate clasificate pe nivel 1 au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una nefavorabilă în sumă de 7,7 mil lei.

În cursul perioadei prezentate au fost rascumpărate unități de fond în sumă de 21,5 mil lei de către Fondul Închis de Investiții Omnitrend.

Achizițiile de obligațiuni corporatiste în sumă de 70,7 mil lei includ contravaloarea a 7.500 obligațiuni emise de SIFI BH Retail SA în euro.

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

În LEI	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.256.895.841	1.274.462.535
Obligațiuni corporatiste (inclusiv dobanda atasata)	4.982.067	4.882.639
Total	1.261.877.908	1.279.345.173

Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute la data raportării cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau prețul determinat prin alte metode de evaluare, respectiv evaluare efectuată de către evaluatori autorizați. La data de 31 martie 2019, categoria acțiunilor care sunt clasificate ca evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în Banca Transilvania, SIF Imobiliare PLC, Erste Group Bank AG, BRD - Groupe Societe Generale S.A (31 decembrie 2018: Banca Transilvania, SIF Imobiliare PLC, Erste Group Bank AG, BRD - Groupe Societe Generale S.A).

La data de 31 martie 2019 a fost stabilită valoarea justă pentru instrumentele financiare evaluate pe nivel 1 (cotate).

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în perioada de raportare încheiată la 31 martie 2019 este prezentată în tabelul următor:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

În LEI

	Acțiuni evaluate la valoare justă	Obligațiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2019	1.274.462.535	4.882.639	1.279.345.174
Achizitii	855.811		855.811
Vanzari	-102.748.546		-102.748.546
Dobanda aferenta		71.116	71.116
Modificarea valorii juste	84.326.041	-75.555	84.250.486
Diferențe de curs valutar		103.867	103.867
31 martie 2019	1.256.895.841	4.982.067	1.261.877.908

Intrările de acțiuni în perioada curentă, în sumă totală de 0,8 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Intercontinental SA București.

Vânzările de acțiuni în sumă de 102,7 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank (93,9 mil lei) și Minerva SA (8,8 mil lei).

Câștigul realizat din tranzacții în sumă de 53,3 mil lei a fost recunoscut în rezultatul reportat.

Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în anul 2018 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	Acțiuni evaluate la valoare justă	Obligațiuni de stat la valoarea justă	Obligațiuni corporatiste	Acțiuni evaluate la cost	Unitati de fond	Total
1 ianuarie 2018	2.079.884.448	64.044.407	41.901.964	23.956.501	230.404.038	2.440.191.358
1 ianuarie 2018 - retratat	2.027.772.253	64.044.407	4.912.490	0	0	2.096.729.150
Achizitii	101.077.286	0				101.077.286
Reclasificari in active evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere	-635.959.310					-635.959.310
Vanzari	-111.649.280	-62.228.956				-173.878.235
Dobanda aferenta		-2.007.441	9			-2.007.432
Modificarea valorii juste	-106.778.414	191.989	-29.860			-106.616.285
31 decembrie 2018	1.274.462.535	(0)	4.882.639	0	0	1.279.345.173

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

Intrările de acțiuni în anul 2018, în sumă totală de 101,1 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Conpet (48,3 mil lei), Administrare Imobiliare SA București (40,1 mil lei), Banca Transilvania (8,1 mil lei), Erste Bank SA (4,1 mil lei) și acțiuni Central SA Cluj (0,4 mil lei).

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

Vânzările de acțiuni în sumă de 111,6 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank (98,8 mil lei), Compa (1,9 mil lei), Celhart Donaris (1,7 mil lei), Hora Reghin (1,5 mil lei), SIF Moldova (1,3 mil lei), Bermas (1,3 mil lei), Silvarom (1,3 mil lei), Hercules (1,1 mil lei), Cotroceni Park (0,8 mil lei), etc. Câștigul realizat din tranzacții în sumă de 71,3 mil lei a fost recunoscut în rezultatul reportat.

În cursul anului 2018 au fost vândute obligațiuni de stat deținute, în sumă totală de 62,2 mil lei.

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

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

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

Pentru instrumentele financiare pentru care nu există o piață activă (nivelul 2 și 3) și pentru cele care nu sunt tranzacționate, valoarea justă se determină de către evaluatori externi și de către evaluatori autorizați din cadrul Compartimentului evaluare existent în cadrul Societății, prin folosirea strategiei stabilite de către managementul societății și a unor tehnici de evaluare care respectă cerințele IFRS 13 și ale Standardelor de evaluare ANEVAR, fiind în concordanță cu cele mai bune practici de evaluare. Aceste tehnici includ: tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și folosind metoda aprobată de ASF și anume procent din activele nete ale acestor societăți, redus cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității.

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

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

31 martie 2019

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	199.841.362	0	561.810.955	761.652.317
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - unități de fond			280.314.428	280.314.428
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - obligațiuni	38.132.059	72.240.585		110.372.643
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.130.173.103	16.138.348	110.584.390	1.256.895.841
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	4.982.067			4.982.067
Investiții imobiliare			20.128.515	20.128.515
Terenuri și clădiri			2.745.899	2.745.899
	1.373.128.591	88.378.933	975.584.186	2.437.091.710

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

31 decembrie 2018

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere - acțiuni	207.568.029		561.809.452	769.377.481
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - unități de fond			295.681.969	295.681.969
Active financiare la valoare justă prin cont de profit și pierdere - obligațiuni	40.929.816			40.929.816
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - acțiuni	1.139.744.797	16.138.348	118.579.391	1.274.462.536
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global - obligațiuni corporatiste	4.882.639			4.882.639
Active financiare evaluate la cost amortizat - obligațiuni corporatiste	6.505.683			6.505.683
Investiții imobiliare			20.128.515	20.128.515
Terenuri și clădiri			2.773.415	2.773.415
	1.399.630.963	16.138.348	998.972.742	2.414.742.053

În cursul primelor 3 luni ale anului 2019 nu au fost efectuate transferuri între nivelele de valoare justă.

16. Active financiare evaluate la cost amortizat

În LEI	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Obligațiuni	6.461.212	6.327.044
Dobânda atașată aferentă obligațiunilor	82.033	178.639
Total	6.543.245	6.505.683

Obligațiunile în sold la 31 martie 2019 includ:

- obligațiuni corporatiste emise de Banca Transilvania în EURO, în sumă de 6,4 mil lei achiziționate în luna mai 2013, convertibile în acțiuni ale Băncii Transilvania, cu scadență în luna mai 2020, cu o rată anuală variabilă a dobânzii bazată pe EURIBOR _{6luni} + o marjă stabilită la 6,25%;

17. Investiții imobiliare

În LEI	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Sold 1 ianuarie	20.128.515	20.042.164
Intrări		
Ieșiri		
Modificări ale valorii juste		86.351
Sold la finele perioadei	20.128.515	20.128.515

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

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

18. Alte active financiare

În LEI	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Debitori diverși	14.983.189	1.440.881
Creanțe privind impozitul pe profit curent	0	2.126.352
Alte active financiare	150.133	116.436
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	-1.406.362	-1.406.362
Total	13.726.960	2.277.307

19. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 31 martie 2019 și 31 decembrie 2018 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

31 martie 2019

În LEI	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	799.207.592	-799.207.592
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	12.764.034	-12.764.034
Total	0	811.971.626	-811.971.626
Diferențe temporare nete - cota 16%			(811.971.626)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(129.915.461)

2018

În LEI	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	799.042.481	(799.042.481)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	12.764.034	(12.764.034)
Total	-	811.806.515	(811.806.515)
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	(811.806.515)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	(129.889.043)

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 31 martie 2019 în sumă de 129.915.461 lei (2018: 129.889.043 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 119.418.885 lei (2018: 113.971.379 lei), fiind generat integral de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare și a ajustărilor pentru depreciere, în sumă de 10.496.576 lei recunoscut în rezultatul reportat.

20. Alte datorii financiare

În LEI	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Datorii către salariați și contribuții aferente	648.480	1.195.933
Taxe și impozite	12.126.024	8.606
Furnizori interni	105.790	409.805
Total	12.880.295	1.614.344

21. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 31 martie 2019, capitalul social al SIF Banat Crișana are valoarea de 51.746.072 lei fiind divizat în 517.460.724 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 martie 2019, numărul acționarilor era de 5.753.602 (31 decembrie 2018: 5.754.670).

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

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 martie 2019 și 31 decembrie 2018. 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.

AGEA din 26 aprilie 2018 a aprobat reducerea capitalului social al SIF Banat-Crișana SA, în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990, de la 52.000.000 lei la 51.746.072,4 lei, ca urmare a anulării unui număr de 2.539.276 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii derulate în anii 2016 și 2017.

AGEA din 26 aprilie 2018 a aprobat derularea unui program de răscumpărare a 17.460.724 de acțiuni proprii („Programul I”) de către Societate în scopul reducerii capitalului social al acesteia.

AGEA din 26 aprilie 2018 a aprobat derularea unui program de răscumpărare a 1.400.000 de acțiuni proprii („Programul II”) de către Societate, în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație.

Urmare a hotărârii AGEA din 26 aprilie 2018, Consiliul de Administrație a aprobat „Planul de plată pe bază de acțiuni” prin care au fost oferite către administratorii și directorii Societății un număr de 1.400.000 de acțiuni SIF1. Intrarea în drepturi (transferul acțiunilor) se va face la momentul îndeplinirii condițiilor din

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

"Planul de plată pe bază de acțiuni" și a exercitării de către fiecare beneficiar a opțiunii, după împlinirea unui termen de 12 luni de la semnarea acordurilor de plată.

În data de 28 septembrie 2018, SIF Banat-Crișana a raportat cu privire la demararea, începând cu data de 2 octombrie 2018, a Programului II de răscumpărare a acțiunilor proprii prin tranzacții zilnice în piață, în conformitate cu hotărârea AGEA nr. 2 art. 2 din 26.04.2018. Programul a fost suspendat de către Societate începând cu data de 29 octombrie 2018.

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

În LEI	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Capital social statutar	51.746.072	51.746.072
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	645.164.114	645.164.114
Capital social retratat	696.910.187	696.910.187

(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:

În LEI	31 martie 2019	31 decembrie 2018
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	145.486.088	145.486.088
Efectul aplicării IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	1.960.189.603	1.960.189.603
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	2.105.675.691	2.105.675.691

Efectul hiperinflației asupra capitalului social în sumă de 645.164.114 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 2.605.353.717 lei la sfârșitul fiecărei perioade prezentate.

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

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

Rezervele sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 31 martie 2019 este de 10.349.214 lei (31 decembrie 2018: 10.349.214 lei). În anii financiari 2018 și la 31 martie 2019, Societatea nu a mai constituit rezerve legale din profitul repartizat, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(e) Dividende

În primele 3 luni ale anului 2019 nu a fost aprobată distribuție de dividende. În cursul anului 2018 nu s-a aprobat distribuirea de dividende din profitul exercițiului financiar 2017.

22. Rezultatul pe acțiune

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

În LEI	31 martie 2019	31 martie 2018
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	6.632.441	7.264.699
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	517.371.068	517.460.724
Rezultatul pe acțiune de bază	0,013	0,014

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

23. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 31 martie 2019 în evidențele Societății figurau 90 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 78 de litigii și calitate procesuală pasivă în 12 litigii.

În cele mai multe dintre litigiile în care Societatea are calitatea de reclamant, obiectul litigiilor îl reprezintă anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor la societățile din portofoliu, recuperarea dividendelor neîncasate sau procedura insolvenței unor societăți din portofoliu.

(b) Alte angajamente

Nu e cazul.

24. 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

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

Personalul de conducere

31 martie 2019

- La data de 31 martie 2019 Consiliul de Administrație ai SIF Banat - Crișana SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 31 martie 2019 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Radu Răzvan Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct, Riviș Laurențiu – Director.

31 decembrie 2018

- La data de 31 decembrie 2018 Consiliul de Administrație ai SIF BANAT-CRIȘANA SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 31 decembrie 2018 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Răzvan-Radu Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct și Laurențiu Riviș - Director.

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

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

Filiale

La data de 31 martie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea a deținut participații într-un număr de 13 societăți. Reducerea numărului de filiale incluse în perimetrul de consolidare este rezultatul clasificării Societății ca entitate de investiții, în urma căreia filialele care efectuează servicii de investiții pentru Societate (SAI Muntenia și AISA) au rămas în perimetrul de consolidare, iar celelalte filiale au fost deconsolidate.

Entități asociate

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 31 martie 2019 este de 24 (31 decembrie 2018: 25), din care:

- a. Două entități (Gaz Vest SA Arad, Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă;
- b. 9 (31 decembrie 2018: 9) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- c. 13 (31 decembrie 2018: 14) entități în insolvență/lichidare/faliment.

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 3 luni ale anului 2019 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

- înregistrarea de venituri din dividende de la SAI Muntenia în sumă de 13.557.288 lei;
- încasarea de la societatea Vrancart SA, dobândă aferentă obligațiunilor corporatiste în sumă de 497.253 lei;
- achitarea către societatea Administrare Imobiliare SA (societatea de administrare a societății SIF Imobiliare) suma totală de 39.302 lei, reprezentând contravaloare chirie și cheltuieli de

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 31 martie 2019

funcționare pentru spațiul închiriat și către societatea Gaz Vest SA Arad suma de 34.737 lei reprezentând gaze naturale.

25. Evenimente ulterioare perioadei interimare

- **25 aprilie 2019** - Societatea a informat acționarii că, în cadrul ședinței din data de 22.04.2019, Consiliul de administrație a aprobat prelungirea duratei Planului de plata pe bază de acțiuni (Stock Option Plan).

- **25 aprilie 2019** - Societatea a informat acționarii că în data de 25.04.2019 a primit din partea Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. - *Raportare dețineri majore conform art. 69 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și Regulamentului ASF nr. 5/2018*).

