

## RAPORT DE ACTIVITATE LA 31.12.2018

### 1. Informatii generale

**FDI OMNINVEST** este autorizat de catre ASF prin Decizia 1852/07.04.2004 și a primit numărul de înregistrare 0015 în Registrul ASF. Documentele fondului (Prospect de emisiune, document informatii cheie destinate investitorilor, contract de societate civila si regulile fondului) pot fi consultate la sediul societatii de administrare din Bucuresti, Strada Lainici nr. 44-46, Et. 1, Ap.4, Sector 1 si pe pagina de web a societatii la adresa [www.sai-sira.ro](http://www.sai-sira.ro). FDI OMNINVEST are ca obiectiv plasarea diversificata a fondurilor bănești acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, în valori mobiliare și în active lichide, avându-se în vedere atât conservarea sumelor inițial investite, cât și asigurarea unei creșteri pe termen mediu și lung a investițiile efectuate, deci un randament total ridicat. Este important de știut faptul ca, de la reautorizarea fondului, implicit și în perioada analizată în acest raport, FDI OMNINVEST nu a luat cu împrumut sume de bani pentru a plăti contravaloarea unităților de fond răscumpărate și nici pentru operatiuni de subscriri prin exercitarea drepturilor de preemtivitate. Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se realizeaza in mod continuu la sediul SAI SIRA SA din Str. Lainici nr. 44-46, Et.1, Ap. 4, Sector 1, Bucuresti .

### 2. Informatii despre administratorul fondului

Administratorul fondului este SAI SIRA SA, societate de administrare a investitiilor autorizata prin Decizia A.S.F. nr. 256 / 19.01.2004, avand numarul de inregistrare in Registrul Public ASF PJR05SAIR / 400008, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J40/914/1996, CUI 8106253 cu sediul social in Bucuresti, Strada Lainici nr. 44-46, Et. 1, Ap.4, Sector 1.

SAI SIRA SA si-a inceput activitatea in anul 1996 fiind o companie dinamica, inovatoare, orientata catre obtinerea de performante prin protejarea capitalului administrat. Cu active totale in portofoliu de peste 60 de milioane de lei societatea administreaza trei fonduri de investitii, oferind investitorilor o paleta investitionala diversificata, atat din punct de vedere al tipului de investitie ( actiuni, obligatiuni, unitati de fond, instrumente financiare derivate, etc. ) cat si al valutei de investitie ( RON, CAD, EUR, USD )

La data de 31.12.2018 societatea are un capital social in suma de 1.977.500 lei respectand prevederile legale privind cerintele de capital pentru societatile de administrare a investitiilor.

### 3. Obiectivele fondului

Fiind un fond orientat spre piata de capital, politica de investitii s-a bazat, in principal, pe actiunile cotate la BVB. Pentru a atinge obiectivele propuse, SAI SIRA SA in calitate de Administrator al FDI OMNINVEST, a diversificat portofoliul de actiuni al fondului, în vederea obtinerii unui randament cât mai ridicat, în conditiile unei dispersii cat mai mare a riscului si a unei lichiditati ridicate.

Strategia de investitii vizeaza monitorizarea evenimentelor importante care se produc la nivelul societatilor din portofoliul FDI OMNINVEST, asigurarea exercitarii drepturilor de vot in conformitate cu obiectivele si politica de investitii si preventirea sau administrarea eventualelor conflicte de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot.

SAI SIRA SA monitorizeaza cu atentie emitentii din cadrul portofoliului FDI OMNINVEST pentru a determina momentul si modul de exercitare a drepturilor de vot aferente instrumentelor detinute in portofoliul administrat, in beneficiul exclusiv al investitorilor in FDI OMNINVEST.

Societatea de administrare a investitiilor SIRA SA va urmari si in continuare realizarea unor plasamente care sa permita obtinerea unor randamente superioare in conditiile unei lichiditati ridicate si a unui control strict al riscului asumat.

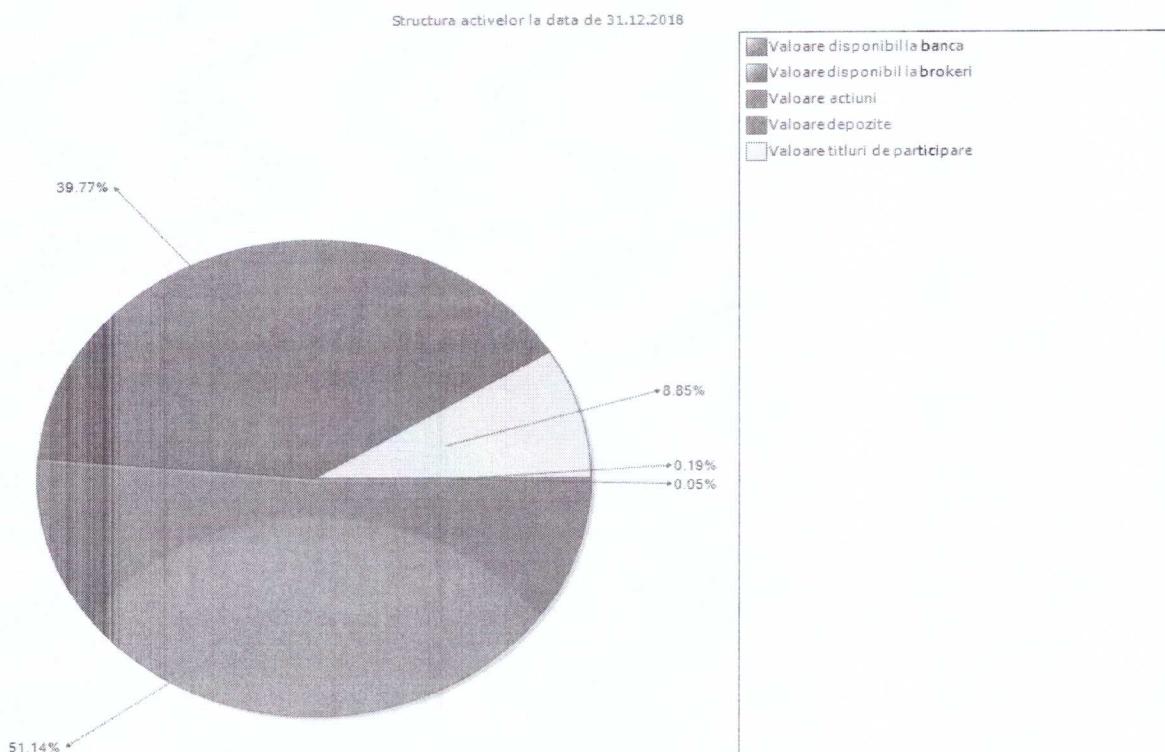
### 4. Politica de investitii a fondului in anul 2018

Politica de investitii a FDI Omnitest a urmarit pe parcursul anului 2018 crearea unui portofoliu diversificat cu alocari tactice astfel incat sa se livreze pe termen mediu si lung randamente pozitive.

Datorita turbulentelor care au aparut pe pietele de actiuni in luna februarie, s-a decis lichidarea detinerilor de actiuni si s-au urmarit investitii in actiuni ale emitentilor care fac obiectul ofertelor publice de preluare si delistare, precum si in obligatiuni cu o rata a dobanzii ridicata.

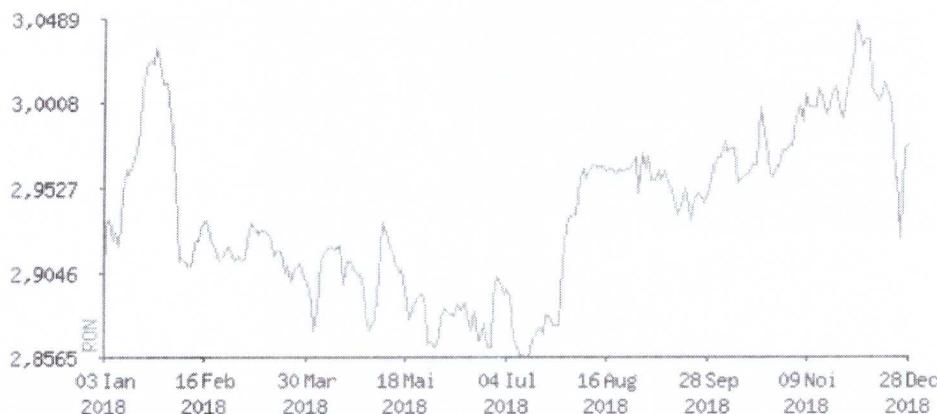
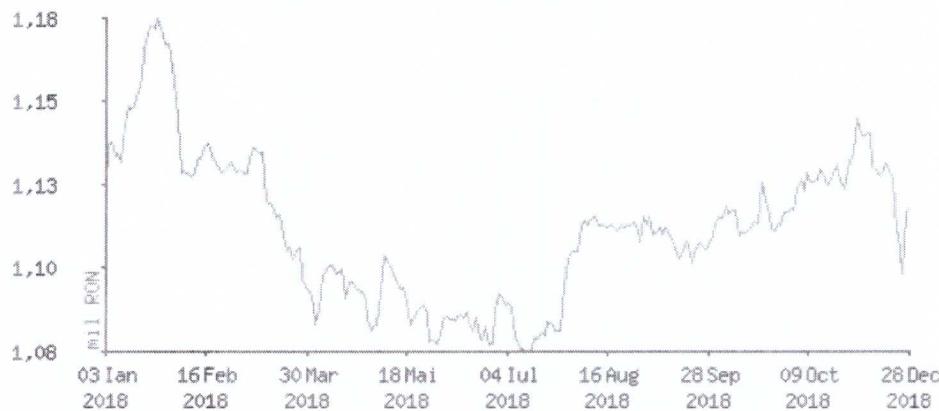
In urma caderilor accentuate inregistrate de actiunile cotate la Bursa de Valori Bucuresti in luna decembrie 2018, caderi generate de adoptarea OUG 114/2018, Fondul a investit o mare parte a resurselor sale in principalii emitenti afectati de efectele OUG 114/2018(banci, societati din domeniul energetic). Decizia de investire a avut la baza datele fundamentale ale respectivilor emitenti si un randament ridicat potential al dividendelor pe care acestia ar putea sa il distribuie.

In alocarea portofoliului fondului pe diferite clase de active cat si in selectia propriu zisa a instrumentelor financiare aflate in portofoliul fondului se utilizeaza metode specifice analizei fundamentale (atat la nivel macro, cat si la nivelul emitentului ) cat si analizei tehnice.



## 5. Situatia patrimoniala a fondului

În cursul anului 2018, **activul net** a înregistrat o **crestere de 0,48%** ajungând la 31 decembrie la o valoare de **1.118.810,69 lei**. Numărul de unități de fond aflate în circulație a ajuns la valoarea de 375.593,46 în **scadere cu 3,16%** fata de sfarsitul anului 2017. **Valoarea unitara a activului net (VUAN)** a urmat și în perioada analizată un **trend influentat in mare masura de evolutia pietei de capital si de politica de investitii, nivelul său minim fiind cel de la 12.07.2018, de 2,8565 lei, iar cel maxim de 3,0489 lei, înregistrându-se in 03.12.2018**. In perioada 01.01.2018 – 31.12.2018, valoarea unitară a activului net a crescut cu **3,77 %** atingând valoarea de 2,9788 lei la data de 31.12.2018.

**Evolutie valoare unitate de fond FDI OMNINVEST:****Evolutie activ net FDI OMNINVEST :**

Situatia activelor si obligatiilor fondului la 31.12.2018, precum si situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2018 sunt prezentate in **anexa**.

**6. Situatie veniturilor, a cheltuielilor fondului si a conturilor de capital**

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare si custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare si comisioanele si taxele datorate ASF) precum si sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate dar neîncasate de membrii care au solicitat răscumpărările respective și impozitul pe venitul global al membrilor ce au efectuat răscumpărări se evidențiază distinct.

Fondul a obținut venituri totale de 780.553,76 lei, din care 780.521,49 lei venituri financiare. Veniturile obținute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prospectului de emisiune al fondului și a reglementarilor legale în vigoare.

Cheltuielile totale ale fondului aferente anului 2018 au fost de 739.325,48 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu diferențele de curs valutar, cu diferențele negative ale cotărilor valorilor mobiliare, cu comisioanele bancare și cu comisionul ASF. Cheltuielile financiare au fost în suma de 661.810,23 lei.

Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercitiului a fost de 41.228,28 lei .

Capitalul privind unitatile de fond a fost la sfarsitul lui decembrie 2018 de 375.593,46 lei , iar primele de emisiune aferente unitatilor de fond la sfarsitul anului 2018 au ajuns la 701.988,95 lei.

**Subscrierea de unități de fond.**

Unitatile de fond ale FDI Omniminvest sunt distribuite prin intermediul SAI SIRA SA la sediul social al acesteia din Str. Lainici nr. 44-46 Et. 1 Ap. 4 Sector 1 Bucuresti.

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină Investitori, vor completa un formular de subscrisie si vor prezenta documentele solicitate. Formularul de subscrisie odată transmis la sediul administratorului este irevocabil. Comisionul de subscrisie este de 0,7 % din sumele nete subscrise pentru achizitionarea de unitati de fond, daca aceste sume sunt mai mici de 100.000 RON si de 0,5 % din sumele nete subscrise pentru achizitionarea de unitati de fond atunci cand acestea sunt mai mari sau egale cu 100.000 RON.

Pentru răscumpărarea unităților de fond se completează un formular de răscumpărare. Formularul de răscumpărare odată depus la sediul administratorului este irevocabil.

**Comisionul de răscumpărare** - este comisionul perceput de Fond pentru acoperirea costurilor de răscumpărare. Acest comision este:

- **3,8 %** din valoarea unitara a activului net, daca răscumpărarea unității de fond este solicitata intr-un termen mai mic de 365 de zile inclusiv de la achiziționarea acesteia;

- **1 %** din valoarea unitara a activului net, daca răscumpărarea unității de fond este solicitata intr-un termen cuprins intre 366 și 730 de zile de la achiziționarea acesteia;

- **0 %** din valoarea unitara a activului net, daca răscumpărarea unității de fond este solicitata intr-un termen mai mare de 730 de zile de la achiziționarea acesteia.

Comisioanele de subscrisie si comisioanele de rascumparare pot fi modificate de societatea de administrare cu autorizarea ASF. Societatea de administrare este obligata să facă public noul nivel al comisioanelor de subscrisie sau de răscumpărare cu cel putin 10 zile înaintea intrării lor în vigoare. Pentru informarea investitorilor, nivelul comisioanelor va fi prezentat și în rapoartele periodice.

## 7. Modificari in documentele fondului

In anul 2018 in nu au avut loc modificari in cadrul documentelor de constituire ale FDI Omniprest.

Performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

## Societatea de Administrare a Investițiilor SIRA SA

**Marius OLTEANU**  
Director General



**Intocmit,**  
**Tania MALUREANU**  
Director General Adjunct

**Verificat,**  
**Eduard ERDELI**  
Compartiment Control Intern



Nr. crt	Element	27.12.2018		28.12.2018		31.12.2018	
		Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total active	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total active
	RON	RON	%	RON	RON	%	RON
1	Valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare:						
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania:						
- actiuni (RO), din care:							
actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.00	573,478,35	51,112		573,678,06	51,089	
actiuni ne tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.00	541,287,34	48,243		541,487,05	48,222	
- obligatiuni (RO), din care:							
obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	0.00	541,287,34	48,243		541,487,05	48,222	
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)						
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM) oficiale la unele burse dintr-un stat ter sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat ter, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobat de ASF (ST)						
1.4	Valori mobiliare nou emise						
1.5	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit. a) din OUG nr.32/2012 din care:						
Valori mobiliare, din care:							
Obligatiuni neadmisite la tranzactionare	0.00	32,191,01	2,869		32,191,01	2,867	
Obligatiuni corporative neadmisite la tranzactionare	0.00	32,191,01	2,869		32,191,01	2,867	
Obligatiuni neadmisite la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.00	32,191,01	2,869		32,191,01	2,867	
Obligatiuni neadmisite la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	
Efectele de comert (bilete la ordin, CEC-uri, Cambii)	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	
2	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, din care:						
3	Disponibil in cont curent si numerar						
4	Depozite bancare, din care:						
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)						
BANCA COMERCIALA ROMANIA	446,366,01	446,839,71	39,825	446,475,88	446,917,40	39,805	446,808,10
BRD - GSG	216,366,01	216,566,18	31,310	216,475,08	216,779,82	31,305	216,820,99
PATRIA BANK	80,000,00	80,111,11	7,140	80,000,00	80,115,56	7,135	80,128,89
MARFIN BANK	150,000,00	150,068,42	13,375	150,000,00	150,076,03	13,365	150,098,84
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:						
6	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, din care:						
7	Instrumente ale pielei monetare, atele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, art.82 lit.g) din OUG nr.32/2012, din care:						
8	Titluri de participare la O.P.C./F.I.A., din care:						
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., admise la tranzactionare	98,765,06	8,803	0.00	99,452,70	8,849	0.00	99,474,40
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., neadmisite la tranzactionare	25,320,00	2,257	0.00	26,040,00	2,319	0.00	26,160,00
9	Dividende sau alte drepturi de incasat						
Dividende de incasat	73,445,06	6,546	0.00	73,412,70	6,538	0.00	73,319,40
Principali si cupoane de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	Alte active						
Sume in tranzit	703,09	0,063	0.00	595,09	0,053	0.00	595,09
Sume virante la S.S.I.F.	0.00	0.00	0.053	0.00	0.00	0.00	0.00
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	108,00	108,00	0.010	108,00	0.000	0.00	0.00
Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.00	108,00	0.010	0.00	0.000	0.00	0.00
11	ACTIV TOTAL			1,122,007,72	100,000	1,122,908,76	100,000
	Chefuieni prinvind plata comisionelor datorate societatii de administrare a investitiilor						
- Chefuieni prinvind plata comisionelor datorate depozitarului	3,932,68	792,68	0.00	4,077,57	819,52	0.00	4,512,42
- Chefuieni prinvind plata comisionelor datorate intermediarilor	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
- Chefuieni cu comisionele si tarifele datorate A.S.F.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
- Rascumparari de platit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
- Comision Subscrire	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12	ACTIV NET						
13	Numar unitati de fond / aciuni in circulatie, din care delimitate de:						
- persoane fizice	375,593,46	132,155,81	0.00	375,593,46	132,155,81	0.00	375,593,46
- persoane juridice	243,437,65	2,973,33	0.00	243,437,65	2,973,33	0.00	243,437,65
14	Numar investitori, din care:						
- persoane fizice	4,191	4,119	0.00	4,191	4,119	0.00	4,191
- persoane juridice	72	72	0.00	72	72	0.00	72

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Symbol actiune	Cod ISIN	Data ultimelui sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitențului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	lei	%	%
PATRIA BANK	PBK	ROBACRACNOR6	31-12-18	400,000	0,1000	0,0744	29,760,00	0,013	2,647
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	31-12-18	10,000	1,0000	2,0050	20,050,00	0,000	1,783
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	ROBVBAACNOR0	31-12-18	500	10,0000	21,0000	10,500,00	0,006	0,934
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTIE	BCM	ROBUOACNOR5	31-12-18	338,613	0,1000	0,0715	24,210,83	0,022	2,154
COMPANIA HOTELIERA INTERCONTIN	RCHI	ROCHIOACNOR3	21-12-18	200,000	0,1000	0,1800	36,000,00	0,024	3,202
COMPET S.A.	COTE	ROCOTEACNOR7	31-12-18	100	3,3000	77,7000	7,770,00	0,001	0,691
CONTED SA DOROHOI	CINTE	ROCNTTEAMCNR9	28-12-18	584	9,5300	22,2000	12,964,80	0,244	1,153
ELECTROMAGNETICA SA BUCURESTI	ELMA	ROELMACNOR2	31-12-18	200,000	0,1000	0,1390	27,800,00	0,030	2,473
MECANICA CEAHLAU	MECF	ROMEFCACNOR0	27-12-18	10,000	0,1000	0,1380	1,380,00	0,004	0,123
PETROM S.A.	SNP	ROSNPACNOR9	31-12-18	50,000	0,1000	0,2990	14,950,00	0,000	1,330
Practic Bucuresti	PRBU	ROPRBACNOR6	28-12-18	36	69,0000	496,0000	17,856,00	0,006	1,583
PREBET SA ADUD	PREB	ROPREBACNOR0	31-12-18	59,000	0,1800	2,2880	16,992,00	0,130	1,511
Purcani Wine Public Company	WINE	CY0107600716	31-12-18	1,500	0,0000	16,6000	24,900,00	0,008	2,215
ROMCARBON	ROCE	ROROCEACNOR1	31-12-18	150,000	0,1000	0,1150	17,250,00	0,057	1,534
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	ROPESAACNOR0	31-12-18	45,000	0,1000	0,3180	14,310,00	0,016	1,273
AAGES S.A.	AAG	ROAAGEACNOR7	31-12-18	6,876	0,2000	2,6780	18,358,92	0,069	1,633
SIF OLTEANIA S.A.	SIF5	ROSIFEAACNOR4	31-12-18	40,000	0,1000	2,0850	83,400,00	0,007	7,419
SINTEZA SA	STZ	ROSTIZAACNOR8	31-12-18	5,000	0,1500	0,2740	1,370,00	0,008	0,122
SNITGN TRANSGAZ	TGN	ROTGTNTAACNOR8	31-12-18	27	10,0000	316,0000	8,532,00	0,000	0,759
SOCFEP S.A.	SOCP	ROSOGPAACNOR5	27-12-18	86,500	0,1000	0,2960	25,604,00	0,025	2,278
UNIREA SHOPPING CENTER SA Bucure	SCDM	ROSOSDMACNOR5	19-12-18	750	2,5000	38,0000	28,500,00	0,027	2,535
VRANCART ADJUD	VNC	VRANCART ADJUD	31-12-18	41,597	0,1000	0,1720	7,154,68	0,004	0,636
ZENTIVA SA	SCD	ROSCDBACNOR8	28-12-18	24,891	0,1000	3,7000	92,096,70	0,006	8,192
<b>TOTAL</b>							541,709,93		<b>48,186</b>

2. Actiuni retransacionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Symbol actiune	COD ISIN	Data ultimelui sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitențului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	lei	%	%
ROMRADIOARE S.A.	RRD	RORRDBACNOR8	03-08-18	600	1,6300	1,6464	987,84	0,004	0,083
<b>TOTAL</b>							987,84		<b>0,083</b>

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pieptei monetare mentionate la Art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

VIII. 1. Alte valori mobiliare mentionate la Art. 83 alin.(1) lit a) din O.U.G. nr.32/2012

1. Actiuni readmisse la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitențului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
BANK LEJUMI	120,058	0,1000	0,0691	8,296,01	0,006	0,738
SANEX SA CLUJ	30,000	0,2000	0,7965	23,895,00	0,017	2,126
<b>TOTAL</b>				32,191,01		<b>2,863</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	0,00	0,000
BRD GSG	174,82	0,016
IDEA BANK	211,19	0,019
MARFIN BANK	7,50	0,001
PATRIA BANK	497,38	0,044
Numerar in casierie	0,00	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>890,89</b>	<b>0,079</b>

**2. Disponibilitatea conturilor curente si numerarul disponibil in EUR**

Denumire banca	Valoare curentă	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	EUR	lei	lei	%
MARFIN BANK	0.00	4.6639	0.00	0.000
BANCA COMERCIALA ROMANA	275.81	4.6639	1.286.35	0.114
<b>TOTAL</b>			<b>1.286.35</b>	<b>0.114</b>

**3. Disponibilitatea conturilor curenți și numerarului disponibil în USD**

Denumire banca	Valoare curentă	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	USD	lei	lei	%
IDEA BANK	0.00	4.0736	0.00	0.000
MARFIN BANK	3.29	4.0736	13.40	0.001
<b>TOTAL</b>			<b>13.40</b>	<b>0.001</b>

**X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania**

**1. Depozite bancare disponibile in lei**

Denumire banca	Data constituuirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	31-12-18	01-01-19	2.1400	216,808.10	12.89	12.89	216,820.99	19.287
BRD GSG	03-12-18	03-01-19	2.0000	80,000.00	4.44	128.89	80,128.89	7.128
PATRIA BANK	19-12-18	21-01-19	1.8500	150,000.00	7.60	98.84	150,098.84	13.352
<b>TOTAL</b>							<b>447,048.71</b>	<b>39.766</b>

**XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C.**

**1. Titluri de participare disponibile in lei**

Denumire fond	COD ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totală	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./ A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	%	%
FDI STAR FOCUS	ROFDIN00000M2	-	11,356.0500	5.9650	-	67,738.84	1.261	6.026
FDI STAR NEXT	ROFDIN00000NO	-	930.9000	5.9948	-	5,580.56	0.103	0.496
STK EMERGENT	ROFIIN000015	31-Dec-18	600.0000	43.6000	-	26,160.00	0.098	2.327
<b>TOTAL</b>						<b>99,479.40</b>	<b>8.849</b>	

**Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani**

	31-12-16	31-12-17	31-12-18
Activ net	1,057,119.99	1,113,451.13	1,118,810.69
VUAN	2.6976	2.8707	2.9788



Investitori pentru Investitori

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SIRA**

Reg. Com. J40 / 914 / 1996

C.U.I. 8106253

Capital Social: 1.977.500 RON

Autorizată prin Decizia CNVM: D 256/19.01.2004

Nr. Registru CNVM: PJR08AFIAI/400001

SAI PJR05SAIR / 400008

**FDI OMNINVEST**

**Situatii financiare individuale la 31.12.2018**

Intocmita in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Comisia Europeana

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SIRA**

Reg. Com. J40 / 914 / 1996  
**C.U.I. 8106253**

Capital Social: **1.977.500 RON**

Autorizată prin Decizia CNVM: D 256/19.01.2004

Nr. Registru CNVM: **PJR08AFIAI/400001**  
**SAI PJR05SAIR / 400008**

## Situatia pozitiei financiare

Denumirea elementului	Nota	31.12.2017	31.12.2018
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>	X	X	X
<b>L. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>	X	X	X
1. Titluri imobilizate	6	106530.35	99479.40
2. Creanțe imobilizate	6	0,00	0,00
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>		<b>106530.35</b>	<b>99479.40</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>	X	X	X
<b>I. CREANȚE</b>	X	X	X
1. Creanțe		1288.53	595.09
2. Decontări cu investitorii		0,00	0,00
3. Alte creanțe	7	76.09	0,00
<b>TOTAL:</b>		<b>1364.62</b>	<b>595.09</b>
<b>II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>	X	X	X
1. Investiții pe termen scurt	8	907968.85	574888.78
<b>TOTAL:</b>		<b>907968.85</b>	<b>574888.78</b>
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>	9	102926.76	449239.35
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>		<b>1012260.23</b>	<b>1024963.83</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIODĂ DE UN AN</b>	X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților		0,00	0,00
2. Datorii comerciale	10	4464.95	4512.42
3. Efecte de plătit		0,00	0,00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii		0,00	0,00
5. Alte datorii	10	873.04	879.51
<b>TOTAL:</b>		<b>5337.99</b>	<b>5391.93</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b>		<b>1006922.24</b>	<b>1 019 331.29</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>		<b>1113452.59</b>	<b>1 118 810.69</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIODĂ MAI MARE DE UN AN</b>	X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților		0,00	0,00
2. Datorii comerciale		0,00	0,00
3. Efecte de plătit		0,00	0,00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii		0,00	0,00
5. Alte datorii		0,00	0,00
<b>TOTAL:</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SIRA**

Reg. Com. J40 / 914 / 1996  
**C.U.I. 8106253**

Capital Social: **1.977.500 RON**

Autorizată prin Decizia CNVM: D 256/19.01.2004

Nr. Registru CNVM: PJR08AFIAI/400001  
**SAI PJR05SAIR / 400008**

## Situatia pozitiei financiare

Denumirea elementului	Nota	31.12.2017	31.12.2018
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>	X	X	X
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>	X	X	X
1. Titluri imobilizate	6	106530.35	99479.40
2. Creanțe imobilizate	6	0,00	0,00
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>		<b>106530.35</b>	<b>99479.40</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>	X	X	X
<b>I. CREANTE</b>	X	X	X
1. Creanțe		1288.53	595.09
2. Decontări cu investitorii		0,00	0,00
3. Alte creanțe	7	76.09	240.61
<b>TOTAL:</b>		<b>1364.62</b>	<b>835.70</b>
<b>II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>	X	X	X
1. Investiții pe termen scurt	8	907968.85	574888.78
<b>TOTAL:</b>		<b>907968.85</b>	<b>574888.78</b>
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>	9	102926.76	449239.35
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>		<b>1012260.23</b>	<b>1024963.83</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>	X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților		0,00	0,00
2. Datorii comerciale	10	4464.95	4512.42
3. Efecte de plătit		0,00	0,00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii		0,00	0,00
5. Alte datorii	10	873.04	879.51
<b>TOTAL:</b>		<b>5337.99</b>	<b>5391.93</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b>		<b>1006922.24</b>	<b>1019571.90</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>		<b>1113452.59</b>	<b>1119051.30</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>	X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților		0,00	0,00
2. Datorii comerciale		0,00	0,00
3. Efecte de plătit		0,00	0,00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii		0,00	0,00
5. Alte datorii		0,00	0,00
<b>TOTAL:</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR SIRA**

Reg. Com. J40 / 914 / 1996  
**C.U.I. 8106253**

Capital Social: **1.977.500 RON**

Autorizată prin Decizia **CNVM: D 256/19.01.2004**

Nr. Registru **CNVM: PJR08AFIAI/400001**  
**SAI PJR05SAIR / 400008**

**FLUXUL DE NUMERAR IN ANUL 2018**

	<b>Exercitiul financiar</b>
	<b>2018</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare</b>	
Incasari de la clienti	0
Plati catre furnizori	53512
Plati de comisioane	12608
Comisioane bancare	1338
Dobanzi platite	0
Alte impozite si taxe	0
<b>Fluxuri de numerar din/(utilizat in) activitatea de exploatare</b>	<b>-67458</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati financiare</b>	
Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	1263410
Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	1517761
Incasari cupoane obligatiuni	51543
Lesiri catre brokeri	5492
Intrari de la brokeri	0
Dobanzi incasate	10565
Dividende incasate	7739
Incasari din subscrieri de unitati de fond	500
Plati din rascumparari de unitati de fond	36365
Plati diferente curs valutar	0
<b>Fluxuri de numerar din/(utilizat in) activitatea de investitii</b>	<b>-746855</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>909856</b>
Cresterea / ( descresterea ) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-814312
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>95543</b>

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SIRA**

Reg. Com. J40 / 914 / 1996  
**C.U.I. 8106253**

Capital Social: **1.977.500 RON**

Autorizată prin Decizia **CNVM: D 256/19.01.2004**

Nr. Registru **CNVM: PJR08AFIAI/400001**  
**SAI PJR05SAIR / 400008**

<b>C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
- profit		<b>67764.15</b>	<b>41228.28</b>
- pierdere		<b>0.00</b>	<b>0,00</b>
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ			
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ			
<b>D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
- Profit		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Pierdere		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>19. TOTAL VENITURI</b>		<b>946512</b>	<b>780553.76</b>
<b>20. TOTAL CHELTUIELI</b>		<b>878747.85</b>	<b>739325.48</b>
<b>E. REZULTATUL EXERCITIULUI</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
- profit		<b>67764.15</b>	<b>41228.28</b>
- pierdere		<b>0.00</b>	<b>0,00</b>

## Situatia modificarilor capitalurilor proprii

Denumirea elementului	A	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total, din care	Prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
capital privind unitățile de fond la valoare nominală	1	387866.02	12445.39		172.83		375593.46
Elemente asimilate capitalului		0	0				0
prime de emisiune- aferente unităților de fond		657820.96	23919.84		323.68		701988.95
Rezerve din reevaluare		0	0				0
Rezerve legale							0
Rezerve statutare sau contractuale							
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve de reevaluare			0				0
Alte rezerve							
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita		Sold C	0	0	0	0	
		Sold D		0			0
Rezultatul reportat provenind din adoptarea pentru prima data a IAS mai putin IAS 29		Sold C					
		Sold D	0				
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile		Sold C	0	0		0	0
		Sold D					
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS		Sold C					
		Sold D					
Rezultatul exercitiului financiar		Sold C				41228	
Repartizarea profitului		Sold D	0				0
<b>Total capitaluri proprii</b>							<b>1118810.69</b>

## Note la situatiile financiare individuale

### 1. Entitatea raportoare

SAI SIRA SA este o societate de administrare a investitiilor care administreaza organisme de plasament colectiv, respectiv O.P.C.V.M. – uri si A.O.P.C. – uri. Din categoria O.P.C.V.M. – uri soceiatatea administreaza fondul deschis de investitii OMNINVEST .

Fondul are ca obiectiv plasarea diversificata a fondurilor bănești acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, în valori mobiliare și în active lichide, avându-se în vedere atât conservarea sumelor inițial investite, cât și asigurarea unei creșteri pe termen lung a investiției efectuate, deci un randament total ridicat .

Fondul Deschis de Investitii Omninvest a fost autorizat prin Decizia ASF 1852/07.04.2004 și a primit numărul de înregistrare 0015 în Registrul ASF.

Situatiile financiare individuale conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară au fost întocmite pentru exercițiul financlar încheiat la 31 decembrie 2018.

Situatiile financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană;
- Legea 82 din 1991 a contabilității republicată și actualizată.
- Norma ASF nr. 39 / 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de ASF
- Norma ASF nr. 2 / 2018 pentru modificarea și completarea Normei ASF nr. 39 / 2015.

Obiectivul situatiilor financiare intocmite dupa Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană este de a oferi informatii despre pozitia și performanta financiara a fondului de investitii, utile pentru o gama larga de utilizatori in luarea deciziilor economice. De asemenea prezinta rezultatele gestiunii resurselor oferind informatii despre: datorii, capitalurile proprii, veniturile și cheltuielile inclusiv castigurile și pierderile fondului.

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SIRA**

Reg. Com. J40 / 914 / 1996

Autorizată prin Decizia CNVM: D 256/19.01.2004

**C.U.I. 8106253**Capital Social: **1.977.500 RON**Nr. Registru CNVM: **PJR08AFIAI/400001****SAI PJR05SAIR / 400008****2. Bazele intocmirii****( a ) Declaratia de conformitate**

In cadrul procesului de aplicare a Standardelor Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (denumite in continuare "IFRS adoptate de UE") initiat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (denumita in continuare "ASF"), Fondul a dezvoltat un set de politici contabile semnificative in conformitate cu standardele IFRS adoptate de UE in scopul intocmirii setului de situatii financiare individuale la data de 31.12.2018. Fondul a intocmit prezentele situatii financiare pentru a indeplini cerintele Normei nr. 39 / 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare .

**( b ) Prezentarea situatiilor financiare**

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor, in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode ofera informatiile cele mai credibile si relevante conform cu IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare.

**( c ) Continuitatea activitatii**

Fondul a intocmit acest set de situatii financiare individuale in baza principiului continuitatii activitatii.

**( d ) Moneda functionala si de prezentare**

Conducerea societatii considera ca moneda functionala, asa cum este definita aceasta de IAS 21 "Efectele variantei cursului de scimb valutar ", este leul romanesc ( ron ) . Situatiiile financiare sunt prezentate in lei, moneda pe care conducerea societatii a ales-o ca moneda de prezentare.

**( e ) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale**

In vederea pregatirii acestui set de Informatii Financiare in conformitate cu standardele IFRS , Societatea a urmarit principiile de recunoastere si masurare ale IFRS adoptate de Uniunea Europeana si a utilizat cele mai bune cunostinte despre standardele IFRS adoptate de Uniunea Europeana.

Estimarile si ipotezele care stau la baza rationamentelor profesionale sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea a fost revizuita si in perioadele viitoare afectate.

**3. Politici si metode contabile semnificative**

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare retratare sunt prezentate mai jos.

## 1. Conversii valutare

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, care este moneda functionala si de prezentare a societatii.

Tranzacțiile în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

## 2. Instrumente financiare

### Descriere

Fondul Omniprofit a adoptat IFRS 9 Instrumente financiare cu data aplicarii initiale 01 Ianuarie 2018. Acest standard înlocuiește prevederile IAS 39 Instrumente financiare : recunoastere și evaluare, privind clasificarea și evaluarea activelor financiare și înlocuiește modelul de estimare a ajustarilor pentru deprecierea activelor financiare cu un model bazat pe pierderi asteptate.

IFRS 9 introduce o nouă abordare privind clasificarea activelor financiare, determinată de *modelul de afaceri al entității*, adică modul în care o entitate își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de trezorerie, și de *fluxurile de trezorerie contractuale* reprezentând exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat, eliminând categoriile de clasificare a activelor financiare prevăzute în IAS 39. Activelor financiare sunt evaluate la *valoarea justă prin profit sau pierdere*.

- evaluate la *costul amortizat*, dacă (a) activul finanțier este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active finanțiere în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și (b) termenele contractuale ale activului finanțier dau naștere la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat;
- evaluate la *valoarea justă prin profit sau pierdere*, dacă nu sunt evaluate la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. 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 de a prezenta modificările ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. *Instrumentele de capital* sunt întotdeauna evaluate la valoarea justă, iar societatea poate face o alegere irevocabilă de a prezenta modificările valorii juste în alte elemente ale rezultatului global, cu condiția ca instrumentul să nu fie deținut pentru tranzacționare.

Noul standard elimina categoriile existente în IAS 39 de investiții detinute pana la scadenta, credite și creante și active disponibile în vederea vânzării.

### i) Clasificare

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SIRA**Reg. Com. J40 / 914 / 1996  
C.U.I. 8106253

Capital Social: 1.977.500 RON

Autorizată prin Decizia CNVM: D 256/19.01.2004

Nr. Registru CNVM: PJR08AFIAI/400001  
SAI PJR05SAIR / 400008

*Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere* sunt active financiare clasificate ca detinute pentru tranzacționare sau clasificate de entitate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la momentul recunoașterii initiale. Un activ financiar este clasificat ca fiind detinut pentru tranzacționare dacă:

- este obținut sau generat în principal în scopul vânzării sau răscumpărării lui în viitorul apropiat;
- este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate care sunt gestionate împreună și pentru care există dovezi ale unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt;

*Creantele* sunt active financiare nederivate cu plăti fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât acele care entitatea intenționează să le vanda imediat sau în viitorul apropiat, acele care entitatea, la recunoașterea initială, le desemnează la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sau pentru care societatea nu va putea recupera în mod substanțial toată investitia sa initială, pentru alte cauze decât deteriorarea creditului, sau care sunt clasificate ca disponibile pentru vânzare. Acestea includ imprumuturile acordate subsidiarelor și depozitele și alte plasamente la banchi.

La data de 31 decembrie 2018 acestea includ acțiuni, și alte titluri cu venit fix.

**ii) Recunoaștere**

Societatea recunoaște activele financiare cand aceasta devine parte la prevederile contractuale ale instrumentului financiar.

**iii) Evaluare**

Instrumentele financiare sunt evaluate initial la cost, inclusiv costurile de tranzacție. După recunoașterea initială, toate activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere și activele financiare disponibile pentru vânzare sunt evaluate la valoarea justă, cu excepția instrumentelor care nu sunt cotate pe o piață activă și a celor a căror valoare justă nu poate fi corect evaluată, care sunt evaluate la cost, incluzând costurile de tranzacție, mai puțin pierderile din depreciere. Activele financiare disponibile pentru vânzare, altele decât titlurile de participare, sunt evaluate la data bilanțului la valoarea justă, iar diferențele din reevaluare rezultate se înregistrează în alte rezerve. Titlurile de participare sunt evaluate și înregistrate la cost. Imprumuturile și creantele și investițiile detinute până la scadenta sunt evaluate la costul amortizat. Costul amortizat este calculat folosindu-se metoda ratei efective de dobândă.

**iv) Principiile evaluării valorii juste**

- Valoarea justă a activelor financiare se bazează pe pretul acestora cotat pe piață la data bilanțului fără nici o deducere pentru costurile de tranzacționare. În cazul în care nu există o cotată de pret pe piață, valoarea justă a instrumentelor financiare se estimează folosind modele pentru stabilirea prețurilor sau tehnici de actualizare a fluxurilor de numerar.

Valoarea justă conform IFRS 9 este determinată ca fiind prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanții de pe piață, la data evaluării.

Atunci cand este folosita analiza fluxurilor de numerar actualizate, fluxurile de numerar viitoare se bazeaza pe cele mai bune estimari ale conducerii si rata de actualizare este o rata de piata la data bilantului aferenta unor instrumente financiare care au aceiasi termeni si aceleasi caracteristici. Atunci cand se folosesc modele de pret, datele introduse se bazeaza pe masuratori ale pietei la data bilantului.

**v) Derecunoastere**

Activele financiare sunt derecunoscute atunci cand Societatea pierde controlul drepturilor contractuale ce privesc respectivul activ. Societatea pierde acest control in cazul in care aceasta realizeaza drepturile asupra beneficiilor specificate in contract, drepturile expira, sau Societatea renunta la aceste drepturi. Activele financiare care sunt vandute sunt derecunoscute de la data tranzactiei. Castigul sau pierderea realizata la derecunoasterea activelor financiare sunt determinate pe baza metodei pret mediu ponderat. Activele transferate pe baza unui contract de vanzare prin care Societatea isi rezerva posibilitatea de a relua sau rascumpara elementele cedate, contra platii unui pret convenit, la o data sau la un termen stabilit, sunt derecunoscute.

IFRS 9 introduce un model nou, bazat pe pierderile preconizate, care impune recunoasterea timpurie a pierderilor ce se așteaptă să apară din deprecierea creațelor. Societatea inregistreaza pierderile din depreciere preconizate aferente creațelor din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor financiare și totodată recunoaste mult mai devreme pierderile din depreciere preconizate pe toată durata de viață a acestora.

Conform cu IFRS 9 fondul își va reclasifica instrumentele financiare dacă și numai dacă își modifica modelul de afaceri pentru gestionarea acestora. Nu sunt considerate modificări ale modelului de afaceri:

- (a) schimbarea intenției față de anumite active financiare,
- (b) dispariția temporară a unei anumite piețe pentru activele financiare,
- (c) transferul de active financiare între părțile unei entități care au modele de afaceri diferite.

Reclasificările se vor aplica prospectiv de la data reclasificării, prima zi a perioadei de raportare următoare modificării modelului de afaceri. Societatea nu trebuie să retrateze câștigurile, pierderile (incluzând câștigurile sau pierderile din depreciere) sau dobânzile recunoscute anterior.

**vi) Deprecierea investițiilor financiare**

Deprecierea activelor financiare cu caracteristici de creante reprezentate de instrumente cu venit fix și valori mobiliare cu venit fix. Un activ finanziar este depreciat in cazul in care valoarea sa contabila este mai mare decat valoarea actualizata a fluxurilor de numerar viitoare estimate care sunt actualizate la rata initiala a dobanzii efective a activului finanziar si exista indicii de depreciere. La fiecare data de raportare se realizeaza o evaluare, respectiv, daca exista dovezi substantiale ca un activ finanziar cu natura / caracteristica unei creațe poate fi afectat din cauza unui declin sustinut al valorii juste. Declinul este evaluat in ceea ce privește costul initial sau costul amortizat al unei creațe precum și intreaga perioada pentru care a fost deținut activul finanziar. Testarea deprecierii se desfașoara la sfârșitul fiecarui trimestru și anual la data bilanțului.

**Criterii obiective pentru condițiile unei deprecieri:** In toate cazurile in care exista o deteriorare a bonitatii emitentului sau dificultati financiare:

- Dificultatea finanziara semnificativa a emitentului

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SIRA**

Reg. Com. J40 / 914 / 1996

Autorizată prin Decizia CNVM: D 256/19.01.2004

C.U.I. 8106253

Capital Social: 1.977.500 RON

Nr. Registru CNVM: PJR08AFIAI/400001

SAI PJR05SAIR / 400008

- O incalcare efectiva a contractului, precum neplata sau intarzierea la plata a dobanzilor sau principalului.
- Aparitia sau marea probabilitate a procedurii de faliment sau a reorganizarii financiare a emitentului.
- Un model istoric de colectii de conturi de creante, care indica faptul ca valoarea nominala totala a unui portofoliu de conturi de creante nu va fi incasata.
- Concesiunile acordate de catre creditor debitorului ca urmare a dificultatilor financiare ale emitentului, care nu ar fi avut loc in alte imprejurari.
- Disparitia unei piete active pentru activul financiar din cauza dificultatilor financiare.

**Indicatori care pot determina nevoia de a analiza o posibila depreciere:**

- Actualizarile pretului de piata cauzate de evolutiile ratelor dobanzilor datorate marjelor de credit (bonitatea), precum disparitia unei piete active si a marjelor majorate de credit. O scadere a valorii juste a instrumentelor cu venit fix sub costul amortizat care se datoreaza exclusiv modificarii ratelor dobanzii fara risc nu duce la un cost de depreciere.

- Instrumentele cu venit fix a caror valoare justa este de 20% sub costurile lor amortizate pentru o perioada mai mare de sase luni
- Deteriorarea semnificativa de catre una sau mai multe agentii de rating a fost deja realizata sau anuntata.
- Cresterea frecventei datoriilor neperformante in cadrul unui anumit segment sau regiune geografica.
- Recomandari de cumparare/vanzare acordate de analisti.

**Evaluarea deprecierii instrumentelor cu venit fix detinute pana la scadenta**

Valoarea pierderii din depreciere reprezinta diferența dintre costul amortizat al activului financiar (valoarea contabila) și valoarea justa actualizata a fluxurilor de numerar viitoare estimate actualizate la rata initiala a dobanzii efective a activului. Pentru instrumentele cu venit fix in valuta straina, evaluarea pierderii din depreciere se bazeaza pe moneda instrumentului cu venit fix și nu pe moneda locala. Acest lucru este valabil deoarece câștigurile sau pierderile valutare, care rezulta din evaluarea ulterioara a instrumentelor cu venit fix, sunt deja reflectate in contul de profit și pierdere.

**Evaluarea deprecierii instrumentelor cu venit fix disponibile pentru vanzare**

Valoarea pierderii din depreciere reprezinta diferența dintre costul amortizat al activului financiar și valoarea justa.

Pentru instrumentele cu venit fix in valuta straina, evaluarea pierderii din depreciere se bazeaza pe moneda instrumentului cu venit fix și nu pe moneda locala. Acest lucru este valabil deoarece câștigurile sau pierderile valutare, care rezulta din evaluarea ulterioara a instrumentelor cu venit fix, sunt deja reflectate in contul de profit și pierdere. Pentru instrumentele disponibile pentru vanzare, cand se determina o depreciere, pierderile cumulate recunoscute anterior in capitalurile proprii ale acionarilor vor fi incluse in profitul sau pierderea neta a perioadei.

Deprecierea activelor financiare cu natura/caracteristici de capitaluri proprii reprezentate de actiuni, fonduri de actiuni, valori mobiliare fara venit fix .

Testarea deprecierii se desfasoara la sfarsitul fiecarui trimestru și anual la data bilantului. In ceea ce privesc regulile de depreciere, investitiile in fonduri (fonduri mutuale, fonduri speciale) trebuie clasificate in intregime ca valori mobiliare.

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SIRA**

Reg. Com. J40 / 914 / 1996

Autorizată prin Decizia CNVM: D 256/19.01.2004

C.U.I. 8106253

Capital Social: 1.977.500 RON

Nr. Registru CNVM: PJR08AFIAI/400001

SAI PJR05SAIR / 400008

**Criterii obiective pentru necesitatea unei deprecieri:** In toate cazurile in care exista o deteriorare a bonitatii emitentului sau dificultati financiare, actiunile trebuie ajustate la o pierdere din depreciere, la aparitia unuia sau a mai multor criterii prezentate:

- Declinul prelungit in valoarea justa: Actiunile a caror valoare justa la data bilantului anual sau trimestrial a fost sub costul mediu de achizitie pentru 9 luni consecutive sau mai mult sau
- Scadere semnificativa a valorii juste: Actiunile a caror valoarea justa este sub costul mediu de achizitie cu cel putin 20% la data bilanului anual sau trimestrial (regula de 20%);  
Cele doua criterii mentionate mai sus "regula de 9 luni "si" regula de 20%" sunt independente una fata de cealalta.
- Dificultatea finanziara semnificativa a emitentului;
- Aparitia sau marea probabilitate a procedurii de faliment sau a reorganizarii financiare;
- Disparitia unei piete active pentru activul financiar din cauza dificultatilor financiare;
- Eliminarea bazei activitatilor sau a unei parte semnificative a acestora ca urmare a schimbarilor tehnologice, economice, sau legale.

**Indicatori care pot determina nevoia de a analiza o posibila depreciere:**

In acest caz, indicatorii vor fi analizati pentru a evalua necesitatea inregistrarii unei deprecieri  
Daca criteriile suplimentare indica o reducere considerabila si durabila a valorii juste a unei actiuni sub costul de achizitie, trebuie recunoscuta o depreciere a valorii juste.

- Declinul in evaluările analistilor
- Sectorul, segmentul de piata (de exemplu NASDAQ), sau regiunea, in care s-a realizat investitia, este intr-o recesiune sustinuta;
- O scadere in rata pret/castig, comparativ cu data achizitiei;
- Pierderile inregistrate de emitent in ultimii ani;
- Politica de dividende a Emitentului in comparatie cu data achizitiei, precum si modificarile preconizate ale acestei politici in viitor;
- Evenimente specifice care afecteaza activitatile emitentului.

**Evaluarea deprecierii: valori mobiliare evaluate la valoarea justa** Valoarea pierderii din depreciere reprezinta diferența dintre valoarea contabila a activului financiar și valoarea justa a actiunii. Deprecierea unui activ financiar nemonetar disponibil pentru vanzare (adica un instrument de capitaluri proprii), intr-o moneda straina trebuie efectuata in moneda functionala a investorului instrumentului financiar. Pentru instrumentele disponibile pentru vanzare, cand se determina o pierdere din depreciere, pierderile cumulate recunoscute anterior in capitalurile proprii ale actionarilor vor fi recunoscute in profitul sau pierderea neta a perioadei (reciclare).

**Evaluarea deprecierii: valori mobiliare evaluate la cost** Valoarea pierderii din depreciere reprezinta diferența dintre valoarea contabila a activului financiar și valoarea actualizata a fluxurilor de numerar viitoare estimate si actualizate la rata actuala de piata a veniturilor din active financiare similare. In cazul in care actiunea in cauza a fost deja depreciată in contul de profit si pierdere in perioadele anterioare, pierderea din deprecire care va fi inclusa in profitul sau pierderea neta pentru perioada curenta .

**Deprecierea investițiilor cu capital privat**

Toate criteriile obiective și alți indicatori ai deprecierii valorilor mobiliare trebuie luate în considerare pentru investițiile directe în capital privat. Investițiile directe pot fi fie necotate fie cotate. Pentru investițiile directe cotate, valoarea justă menționată la testul de depreciere este prețul pieței. Pentru investițiile directe, care nu au un preț de piață cotat pe o piață activă, valoarea justă trebuie să fie estimată prin tehnici de evaluare adecvate, care trebuie documentate. Se presupune că valoarea justă a investițiilor directe în capital privat poate fi măsurată în mod fiabil prin tehnici de evaluare în conformitate cu toți factorii relevanți, precum datele observabile pe piață cu privire la condițiile de piață și la alți factori care ar putea afecta valoarea.

**Tranzitie la aplicarea IFRS 9** se face retroactiv, conform prevederilor IAS 8 *Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori*. Retratarea comparativă nu este impusă, însă cerințele de prezentare sunt obligatorii, iar în cazul neefectuarii retrării perioadelor anterioare, la data tranzitiei, orice diferență între valorile contabile raportate anterior trebuie înregistrată în soldul de deschidere al rezultatului reportat.

**vii) Instrumente specifice****Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul și elementele asimilate numerarului includ conturile curente și depozitele la banchi detinute în sold la data bilantului cu scadenta initială mai mică de 3 luni.

**Depozite la institutii de credit**

Plasamentele bancare sunt clasificate drept imprumuturi și creante. Plasamentele sunt active financiare pe termen scurt care nu sunt cotate pe o piață activă, în consecința depozitele la institutii de credit sunt evaluate la valoarea nominală, mai puțin provizionul specific de risc de credit în cazul înregistrării unor posibile pierderi din deprecierea acestor creante.

Conform reglementarilor contabile româneni imobilizările financiare cuprind acțiunile detinute la entitățile afiliate, imprumuturile acordate entităților afiliate, interesele de participare, imprumuturile acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare, alte investiții detinute ca imobilizari, alte împrumuturi.

Deasemeni la creante imobilizate se cuprind garanțiile, depozitele și cauziunile depuse de entitate la terți.

Imobilizările financiare recunoscute ca activ se evaluatează la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora.

Conform IAS 39, acesta trebuie aplicat de către toate entitățile pentru toate tipurile de instrumente financiare. Conform IAS 32 "un instrument finanțier este orice contract care generează un activ finanțier al unei entități și o datorie finanțieră sau un instrument de capitaluri proprii al unei alte entități. Conform IAS 39 o entitate trebuie să recunoască un activ finanțier sau o datorie finanțieră în situația pozitiei sale finanțiere atunci când și numai atunci când entitatea devine o parte a prevederilor contractuale ale instrumentului ("o cumpărare sau o vânzare standard a activelor finanțiere trebuie să fie recunoscută sau derecunoscută, după caz, utilizându-se contabilitatea la data tranzacției sau contabilitatea la data decontării"), iar "metoda folosită este aplicată consecvent pentru toate cumpărările sau vânzările de active de active finanțiere care aparțin aceleasi categorii"). Din punct de vedere al evaluării unui activ finanțier după recunoașterea initială, IAS 39 precizează că activele finanțiere sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, aplicându-se evaluării și recunoașterii profitului sau pierderii, entitatea trebând să prezinte în note informatiile

impuse de IFRS 7. Conform IAS 39, dupa recunoasterea initiala entitatea trebuie sa evaluateze activele financiare la valoarea lor justa fara nici o deducere a costurilor de tranzactie care ar putea fi suportata la vanzare sau alta cedare.

### 3. Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca societatea sa obtina beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi masurate in mod rezonabil.

### 4. Administrarea riscurilor semnificative

Prin natura obiectului de activitate Fondul este supus la diferite tipuri de riscuri associate instrumentelor financiare si pietei pe care o administreaza . Principalele tipuri de riscuri sunt :

- de credit;
- de piata;
- de lichiditate;
- operational;
- aferent mediului economic
- alte tipuri specifice evenimentelor de risc extrem

#### Cadru de gestionare a riscurilor

Responsabilitatea pentru punerea in aplicare si eficacitatea managementului riscului revine consiliului de administratie al Societatii.

Managementul Societatii este responsabil pentru punerea in aplicare a strategiei de risc aprobată de catre Consiliul de Administratie si pentru dezvoltarea politicilor in scopul de a identifica, masura, monitoriza si controla riscul.

Totii membrii personalului au responsabilitate in vederea gestionarii eficiente a riscurilor si sa raporteze in mod corespunzator orice expunere potentiala care ar putea duce la pierderi financiare sau de reputatie.

Obiectivul procesului de raportare a riscurilor este de a se asigura ca orice identificare a riscurilor este monitorizata in mod corespunzator si revizuita de catre conducerea executiva a Societatii.

Strategia generala de administrare a riscurilor urmareste maximizarea profitului Societatii raportat la nivelul de risc la care acesta este expusa si minimizarea potentiilor variatii adverse asupra performantei financiare a fondului.

Societatea utilizeaza o varietate de politici si proceduri de administrare si evaluare a tipurilor de risc la care este expus Fondul.

#### Riscul de credit (contrapartida)

Riscul de credit reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmarea neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor financiare. Fondul este expus riscului de

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SIRA**Reg. Com. J40 / 914 / 1996  
C.U.I. 8106253

Capital Social: 1.977.500 RON

Autorizată prin Decizia CNVM: D 256/19.01.2004

Nr. Registru CNVM: PJR08AFIAI/400001  
SAI PJR05SAIR / 400008

credit ca urmare a investițiilor realizate în societăți comerciale, a conturilor curente, depozitelor bancare și a altor creante.

	2017	2018
Creante imobilizate disponibile pentru vânzare	106530.35	99479.40
Numerar și echivalente de numerar	102926.76	449239.35
Alte creante	76.09	240.61
Investiții pe termen scurt în valori disponibile pentru vânzare	907968.85	574888.78
Disponibil în conturile brokerilor	1287.78	595.09

Numerar și echivalentele de numerar sunt considerate cu risc minim având în vedere că acestea se află în banchi comerciale bine capitalizate.

Activitatile Fondului pot să nastere la riscul decontării tranzacțiilor. Riscul de decontare este riscul de pierdere ca urmare a esecului unei entități de a-și onora obligațiile sale contractuale de a livra numerar, titluri de valoare sau alte active.

Fondul atenuează acest risc prin asigurarea existenței disponibilităților baneste sau titlurilor de valoare necesare decontării anterior acesteia.

La 31 decembrie 2018, fondul nu detine active financiare contabilizate la cost amortizat, restante sau depreciate.

**Riscul de piață**

Riscul de piata este definit ca riscul de a inregistra o pierdere sau de a nu obtine profitul asteptat, ca rezultat al fluctuațiilor preturilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutelor.

Fondul este expus la urmatoarele categorii de risc de piata:

**(i) Riscul de pret**

Fondul este expus riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin contul devprofit și pierdere și activelor financiare disponibile pentru vânzare. Fondul are în vedere administrarea acestui risc prin menținerea unui portofoliu de investiții diversificat.

**(ii) Riscul de rata a dobânzii**

Fondul se confrunta cu riscul de rata a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piata influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piata a celor purtătoare de dobânzi fixe.

La 31 decembrie 2018, singurele active ale fondului purtătoare de dobândă sunt depozitele bancare.

Numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la rate de dobândă pe termen scurt. Fondul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SIRA**

Reg. Com. J40 / 914 / 1996

Autorizată prin Decizia **CNVM: D 256/19.01.2004****C.U.I. 8106253**Capital Social: **1.977.500 RON**Nr. Registru **CNVM: PJR08AFIAI/400001****SAI PJR05SAIR / 400008****(iii) Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Fondul este expus fluctuațiilor cursului de schimb valutar, însă nu are o politică formalizată de acoperire a riscului valutar.

**Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de către Fond.

**Riscul operational**

Riscul operational este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, schimbari pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operational este inherent tuturor activităților Fondului.

Având în vedere importanța pe care Societatea o acordă capitalului uman în gestiunea riscului operational se are în vedere gestionarea corespunzătoare a riscului de personal.

Totodată este considerată gestionarea riscului juridic - componenta a riscului operational, apărut ca urmare a neaplicării sau a aplicării defectuoase a dispozițiilor legale ori contractuale, care afectează negativ operațiunile sau situația Fondului,

Politici definite pentru administrarea riscului operational au luat în considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elibera sau diminua pierderile de natură financiară sau reputațională.

**Riscul aferent mediului economic**

Identificarea și evaluarea investițiilor influențate de o piață de creditare lipsită de lichiditate, analiza respectării contractelor de creditare și a altor obligații contractuale, evaluarea incertitudinilor semnificative, inclusiv a incertitudinilor legate de capacitatea Fondului de a continua să funcționeze peste o perioadă rezonabilă de timp, toate acestea ridică la randul lor alte provocări. Debitorii Fondului pot fi de asemenea afectați de situații de criză de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-și onora datorii curente. Deteriorarea condițiilor de operare a creditorilor ar putea afecta și gestionarea previziunilor de flux de numerar și analiza de deprecieră a activelor financiare și nefinanciare. În măsură în care informațiile sunt disponibile, conducedea a reflectat estimări revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar în politica sa de deprecieră. Preocupările actuale privind posibilitatea ca deteriorarea condițiilor financiare să contribuie într-o etapă ulterioară la o diminuare suplimentară a încrederei și determină depunerea unor eforturi coordonate din partea guvernelor și a Bancilor Centrale în vederea adoptării unor măsuri speciale având drept scop contracararea aversiunii tot mai mari față de risc și restabilirea unor condiții normale de funcționare a pielei. Conducedea Societății nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra pielei de capital din România și ulterior ce efect ar putea avea asupra acestor situații financiare. Conducedea nu poate estima credibil efectele asupra situațiilor financiare ale Fondului rezultate din

deteriorarea lichiditatii pietei financiare, depreciera activelor financiare influentate de conditii de piata nelichide si volatilitatea ridicata a monedei nationale si a pietelor financiare.

### Alte riscuri

Diversitatea activitatilor unei companii implica o multitudine de alte riscuri, in afara celor expuse anterior si anume riscul juridic, riscul de tara, riscul de reglementare, riscul de transpunere contabila, riscul de model, riscul sistemic etc.

Riscul juridic se refera in principal la riscul ca un anumit contract sa nu fie recunoscut de partea contractant si, in consecinta, obligatiile contractuale sa nu fie indeplinite.

Riscul de reglementare se refera la posibilitatea ca reglementarile privind piata financiar sa sufere o schimbare imprevizibila. Astfel, anumite tipuri de tranzactii pot deveni ilegale.

Riscul de impozitare se refera la interpretarea legislatiei cu privire la impozitarea operatiunilor de hedging sau la lipsa reglementarilor cu privire la impozitarea hedging-ului, cum este cazul Romaniei.

Riscul contabil este deseori intalnit si este determinat de diferențele de reglementari contabile din diferite tari.

Riscul sistemic are un impact negativ asupra unui lanț economic. Falimentul unei instituții financiare poate duce la căderea multor altor instituții financiare, conducând astfel la un crah financiar. Riscul sistemic este acea situație de tipul crahului financiar, care se propagă în toate sectoarele economice și afectează negativ întreaga economie.

Riscurile specifice evenimentelor extreme sunt greu de anticipat și evaluat datorită caracteristicilor specifice. Analiza acestora se face cu metode speciale, care se adaptează în funcție de caracteristicile și mecanismele concrete ale evenimentelor analizate.

#### Riscurile asociate cu instrumentele derivate

Riscurile mentionate mai sus pot fi parțial sau total acoperite și gestionate prin utilizarea instrumentelor financiare derivate (contracte forward, contracte futures, contracte cu opțiuni, etc.). Dar însăși utilizarea acestor instrumente induce riscuri suplimentare la nivelul firmelor, riscuri care sunt impartite in doua categorii :

Categoria riscurilor explicite conține expunerile la riscurile normale ale pieței, atât cele ale pieței derivatelor, cât și cele ale pieței activului de bază (activului suport).

Categoria riscurilor implicate include riscurile referitoare la folosirea derivativelor într-un anume mediu economic și într-o situație definită a pieței. Riscul de contrapartidă aferent unei tranzacții cu derivative este un exemplu clasic al unui astfel de risc

În afara riscului de contrapartidă, alte tipuri de riscuri sunt: riscul de lichiditate, riscul operațional, riscul juridic.

Standardul IFRS 9 introduce un nou model privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor și cuprinde cerințe suplimentare de prezentare a informațiilor referitoare la activitatea de gestionare a riscurilor, realizând alinierea tratamentului contabil cu activitățile de management al riscului.

### 5. Standarde si interpretari noi care sunt in vigoare

Un numar de standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor internationale privind raportarea pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018 si au fost aplicate in intocmirea acestor situatii financiare sau a fost analizat impactul lor asupra situatiilor financiare ale societatii.

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SIRA**

Reg. Com. J40 / 914 / 1996

Autorizată prin Decizia CNVM: D 256/19.01.2004

**C.U.I. 8106253**Capital Social: **1.977.500 RON**Nr. Registru CNVM: **PJR08AFIAI/400001****SAI PJR05SAIR / 400008****A. Standarde care au fost adoptate de Uniunea Europeană**

Modificari anuale ale IFRS (ciclurile 2010-2012 și 2011-2013, majoritatea aplicabile perioadelor anuale începând cu 1 februarie 2015)

Amendamentele introduc modificari asupra 9 standarde. Mai jos sunt prezentate amendamentele care ar putea avea impact asupra activității Societății:

IFRS 8 - Raportarea pe segmente: amendamentele introduc cerințe de prezentare a judecatilor efectuate în scopul prezentării agregate a segmentelor de raportare;

IFRS 13 - Masurarea la valoare justă: amendamentele clarifică faptul că datorile și creațele pe termen scurt care nu au o dobândă atașată pot fi prezentate în nota de valori juste - la valoarea facturată, dacă efectul discountului nu este unui semnificativ;

IAS 24 - extinde definiția entităților afiliate

IFRS 7 - Prezentarea instrumentelor financiare: amendamentele clarifică implicarea continuă într-un activ transferat.

IFRS 15 - Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017)

IFRS 9 Instrumente Financiare (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018)

Acum standard înlocuiește prevederile din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” privind clasificarea și evaluarea activelor financiare, cu excepția aspectelor referitoare la contabilitatea de acoperire, în privința căreia entitățile vor putea alege între a aplica vechile prevederi IAS 39 sau a aplica IFRS 9.

Activele financiare vor fi clasificate utilizându-se una din două metode de evaluare: la cost amortizat și la valoarea justă. Un activ finanțier poate fi evaluat la cost amortizat numai dacă urmatoarele două condiții sunt îndeplinite: activele să fie detinute în cadrul unui model de afaceri al companiei al cărui obiectiv este gestionarea pe baza de randament contractual fluxuri de numerar la date specificate conform termenilor contractuali să fie reprezentate doar de principal și dobândă. Castigurile sau pierderile ulterioare din modificările de valoare ale activelor măsurate la valoarea justă sunt recunoscute în profit sau pierdere, cu excepția investițiilor în instrumente de capital care nu sunt detinute pentru tranzacționare, pentru care standardul permite la recunoașterea initială măsurarea la valoarea justă cu recunoașterea modificărilor de valoare ulterioare în rezultatul global. Modelul pierderii întâmplatoare din IAS 39 este înlocuit cu modelul pierderii asteptate. Totodata, cerințele de prezentare sunt substantiale.

Societatea este în proces de evaluare a posibilelor efecte pe care le-ar putea avea aplicarea IFRS 9 în situațiile financiare.

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

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

### Aplicarea standardului IFRS 9

Standardul IFRS 9 nu a avut influente asupra evaluarii activelor financiare detinute la 01 ianuarie 2018 dar a afectat clasificarea acestora, după cum urmează:

- unitatile de fond sunt clasificate ca disponibile in vederea vanzarii in conformitate cu IAS 39 si vor fi evaluate, in conformitate cu IFRS 9 la valoarea justă prin profit sau pierdere.
- actiunile care sunt clasificate ca disponibile in vederea vanzarii in conformitate cu IAS 39 si vor fi evaluate, in conformitate cu IFRS 9 la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Adoptarea IFRS 9 la 01 ianuarie 2019 nu a avut impact asupra capitalurilor societății.

### Standarde și interpretări noi care nu sunt încă în vigoare

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare la data situațiilor financiare individuale interimare și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

#### a) Amendamente la IFRS 9: Plăți în avans cu compensare negativă (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2019)

Aceste amendamente abordează preocupările legate de contabilizarea activelor financiare care includ opțiuni specifice de plată anticipată. În special, preocuparea a fost legată de modul în care o societate ar clasifica și evalua un instrument de datorie dacă debitorul îl să permită să plătească anticipat instrumentul la o sumă mai mică decât principalul neplătit și dobânda datorată. O astfel de sumă de plată anticipată este adesea descrisă ca inclusiv "compensare negativă".

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

#### b) Amendamente la IAS 28: Interese pe termen lung în entitățile asociate și în asocierile în participație (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2019)

Amendamentul clarifică faptul că o organizație cu capital de risc sau un fond mutual, unitate de investiții și entități similare pot alege, la recunoașterea inițială, să evaluateze investițiile într-o entitate asociată sau asociere în participație la valoarea justă prin profit sau pierdere separat pentru fiecare entitate asociată sau asociere în participație.

### 6. Imobilizari financiare

Fondul Omninvest dispune de un portofoliu de active financiare structurat în:

- acțiuni disponibile pentru vânzare evaluate la valoarea justă prin contul profit și pierdere;
- unități de fond disponibile pentru vânzare, evaluate la valoarea justă;
- obligații deținute până la scadență, evaluate la costul amortizat;
- depozite bancare, evaluate la costul amortizat;

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SIRA**Reg. Com. J40 / 914 / 1996  
C.U.I. 8106253

Capital Social: 1.977.500 RON

Autorizată prin Decizia CNVM: D 256/19.01.2004

Nr. Registru CNVM: PJR08AFIAI/400001  
SAI PJR05SAIR / 400008

- creanțe față de debitori diversi, evaluate la costul amortizat.

Fondul are investitii numai in titluri imobilizate clasificate la valoarea justa prin contul profit si pierdere. La implementarea IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018 s-a efectuat o analiza cu referire la:

- evaluarea acțiunilor clasificate ca disponibile pentru vânzare, deținute de fond;
- clasificarea unităților de fond în funcție de natura lor (instrumente de datorie sau instrumente de capitaluri proprii);
- clasificarea titlurilor de stat și a obligațiunilor în funcție de modelul de afaceri și testul fluxurilor de trezorerie contractuale;
- modelul de evaluare a pierderilor din creditare preconizate pentru obligațiuni, depozite la bănci și debitori diversi.

	Sold la 31.12.2017	Sold la 31.12.2018
Titluri imobilizate	106530.35	99479.40

Imobilizarile financiare au fost reevaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, reprezentata de valoarea de piata in cazul instrumentelor tranzactionate pe o piata reglementata, conform IFERS 9.

**7. Creante comerciale si alte creante curente**

	Sold la 31.12.2017	Sold la 31.12.2018
Alte creante	1364.62	835.70

Sumele existente in categoria Alte creante sunt reprezentate de disponibilul din conturile brokerilor confirmate prin extrasele transmise de acestia, precum si dobanzile de incasat la depozitele constituite cu o scadenta mai mica de 3 luni.

**8. Investitii pe termen scurt**

	Sold la 31.12.2017	Sold la 31.12.2018
Investitii pe termen scurt	907968.85	574888.78

La sfarsitul anului 2018 nu s-au inregistrat tranzactii in afara pietelor reglementate.

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SIRA**

Reg. Com. J40 / 914 / 1996  
**C.U.I. 8106253**

Capital Social: **1.977.500 RON**

Autorizată prin Decizia **CNVM: D 256/19.01.2004**

Nr. Registru **CNVM: PJR08AFIAI/400001**  
**SAI PJR05SAIR / 400008**

**9. Numerar si echivalente de numerar**

	Sold la 31.12.2017	Sold la 31.12.2018
Numerar in casierie	0	0
Conturi curente la banci	369.41	2190.64
Depozite la banci	109815.94	446808.10
Disponibil la brokeri	1287.07	595.09

Disponibilul din conturile bancare este certificat prin extrase de cont emise de banci , la fel si sumele de la brokeri.

**10. Datorii comerciale si alte datorii**

	Sold la 31.12.2017	Sold la 31.12.2018
Datorii comerciale	4 464.95	4512.42
Alte datorii	873.04	879.51

Datoriile sunt reprezentate de :

- datorii comerciale bazate pe facturi emise de societatea de administrare, fara a se raporta la un curs anume de schimb valutar.
- alte datorii reprezentand sumele datorate depozitarului pentru activitatea de depozitare, sume care pot fi certificate cu facturi si care sunt considerate definitive si sunt aferente anului 2018.

**11. Capital si rezerve**

	Sold la 31.12.2017	Sold la 31.12.2018
Capital privind unitatile de fond la valoare nominala	387866.02	375593.46
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	657820.96	701988.95

**12. Venituri si cheltuieli din activitatea de exploatare**

	Sold la 31.12.2017	Sold la 31.12.2018
Alte venituri din activitatea curenta	6.48	32.27
	Sold la 31.12.2017	Sold la 31.12.2018

Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SIRA**

**Reg. Com. J40 / 914 / 1996  
C.U.I. 8106253**

**Capital Social: 1.977.500 RON**

**Autorizată prin Decizia CNVM: D 256/19.01.2004**

**Nr. Registru CNVM: PJR08AFIAI/400001  
SAI PJR05SAIR / 400008**

cotizatiile	78013.53	74949.02
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	1362.45	1337.91
Cheltuieli privind alte servicii executate de terti	0.00	0.00
Cheltuieli cu taxe si varaminte asimilate	211.73	0.00
Alte cheltuieli din activitatea curenta	0.62	1228.32

Cheltuielile operationale si administrative reprezinta sume certe existente in facturile emise de furnizori ( societatea de administrare si depozitarul ) si sunt aferente anului 2018, fiind tratate in conformitate cu IAS 21.

Comisioanele bancare sunt inregistrate pe baza de extrase de cont si au valoarea justa perceputa de banca.

Aceiasi tratament a fost aplicat si in cazul comisioanelor brokerilor si comisioanelor de depozitare si custodie, pentru care exista facturi si situatii, ceea ce confirma valori juste.

### 13. Venituri si cheltuieli din activitatea financiara

	Sold la 31.12.2017	Sold la 31.12.2018
Venituri din imobilizari financiare	0.00	0.00
Venituri din investitii financiare	834260.59	770508.96
Venituri din investitii financiare cedate	0.00	0.00
Venituri din dobanzi	1499.54	10012.53
Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar	110745.39	32834.36

	Sold la 31.12.2017	Sold la 31.12.2018
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	0.00	0.00
Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar	799159.52	661810.23

Veniturile si cheltuielile financiare rezrezinta o imagine fidela a valorilor de piata fiind marcate zilnic la cursul de inchidere.

Conform cu IAS 18 veniturile si cheltuielile aferente dobanzilor sunt inregistrate si evaluate zilnic avand la baza extrase de cont, convetii si alte documente puse la dispozitie de unitatile bancare.

### 14.Tranzactii cu partile afiliate

O parte este considerata afiliata, atunci cand, prin proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau oricare alt mod, are puterea de a controla direct sau indirect sau de a influenta semnificativ cealalta parte. Societatea considera ca partile afiliate sunt, persoane fizice cum ar fi actionarii societatii , management si membrii ai Consiliului de Administratie. In acest sens fiind intocmita o lista cu acestia actualizata periodic.

- a) Consiliul de administratie in anul 2018 a fost format din
- Stefan Dumitru –Presedinte
  - Olteanu Marius Dorel- Vicepresedinte
  - Fulea Lucian Ioan – membru
- b) Directori :
- Domnul Olteanu Marius Dorel detine cumulat functia de Director General si de Director al societatii, cu o experienta de 16 ani in domeniul pieteи de capital si administrarii de investitii.
  - Doamna Tania Malureanu detine cumulat functia de Director General Adjunct si de Director al societatii, cu o experienta de 10 ani in domeniul administrarii de investitii.
  - Domnul Adrian Tod-Raileanu este inlocuitor al directorilor societatii in mod alternativ.

**15. Alte informatii privind activitatea fondului :**

**Depozitarul Fondului** este BANCA COMERCIALA ROMANA SA, cu sediul in Bucuresti, Bulevardul Regina Elisabeta nr.5, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare RO361757, inscrisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, telefon 021.312.16.78, fax 021.313.00.77, pagina web [www.bcr.ro](http://www.bcr.ro).

Activitatea Fondului va fi auditata de catre **SC Ecoteh Expert SRL** cu sediul in Bucuresti, Str. Dumitru Ganovici Lt. nr. 2, Bl. A, Et. 1, Ap. 3, inmatriculata la Oficiul Registrului Comerçului sub nr. J40/8893/2000, CIF RO13409385.

**14. Precizari finale si evenimente ulterioare**

In data de 16 martie 2019 in cadrul Adunarii Generale au fost revocati din functie dl Stefan Dumitru si dl Fulea Lucian Ioan, fiind propusi in locul acestora alte doua persoane, data aprobarii hotararii AGA fiind o data ulterioara depunerii bilantului.

Pe baza estimarilor realizare din punct de vedere juridic, nu a fost necesara crearea unor provizioane pentru litigii in cursul anului 2018.

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o fază de consolidare și armonizare cu legislația Uniunii Europene. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente. În Romania, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani.

**SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SIRA**

Reg. Com. J40 / 914 / 1996  
**C.U.I. 8106253**

Capital Social: **1.977.500 RON**Autorizată prin Decizia **CNVM: D 256/19.01.2004**Nr. Registru **CNVM: PJR08AFIAI/400001**  
**SAI PJR05SAIR / 400008**

Director General

**OLTEANU MARIUS**

Aprobat,

CA :

**OLTEANU MARIUS**

Compartiment financiar contabil

**MONICA STROE**