

**Note la situațiile financiare separate**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011*



**19. Datorii privind impozitul pe profit amânat**

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2011 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-1.851.853	-	-1.851.853
Active financiare disponibile pentru vânzare	438.583.096	-	438.583.096
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	-	4.745.953	-4.745.953
<b>Total</b>	<b>436.731.243</b>	<b>4.745.953</b>	<b>431.985.290</b>
Impozitul aferent pierderii reportate			-
Diferențe temporare nete - cota 16%			431.985.290
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>69.117.646</b>

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2010 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	3.200.648	-	3.200.648
Active financiare disponibile pentru vânzare	964.154.833	-	964.154.833
Dividende de primit		-	-
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	-	8.220.508	-8.220.508
<b>Total</b>	<b>967.355.481</b>	<b>8.220.508</b>	<b>959.134.973</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			959.134.973
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>153.461.596</b>

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 80.909.257 lei la 31 decembrie 2011 (31 decembrie 2010: 159.932.072 lei), fiind generat integral de activele financiare disponibile pentru vânzare evaluate la valoare justă.

**Note la situațiile financiare separate**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011*



**20. Alte datorii**

*În LEI*

31 decembrie 2011    31 decembrie 2010

Furnizori - facturi nesosite	3.498.565	2.949.895
Datorii cu impozitul pe profit curent (i)	13.312.042	12.331.077
Taxe și impozite	114.721	2.803.746
Furnizori interni	45.039	54.093
Alte datorii	48.563	55.612
<b>Total</b>	<b>17.018.930</b>	<b>18.194.423</b>

(i) Datoriile cu impozitul pe profit curent au fost achitate de către Societate la termen.

**21. Capital și rezerve**

*(a) Capital social*

Structura acționariatului Societății este:

31 decembrie 2011	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Persoane fizice	6.013.125	575.551.234	57.555.123	71,32
Persoane juridice	371	231.485.281	23.148.528	28,68
<b>Total</b>	<b>6.013.496</b>	<b>807.036.515</b>	<b>80.703.652</b>	<b>100</b>

31 decembrie 2010	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Persoane fizice	6.025.527	550.695.402	55.069.540	68,24
Persoane juridice	408	256.341.113	25.634.112	31,76
<b>Total</b>	<b>6.025.935</b>	<b>807.036.515</b>	<b>80.703.652</b>	<b>100</b>

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2011. 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.

În cursul anilor 2011 și 2010 nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise.

## Note la situațiile financiare separate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011



### 21. Capital și rezerve (continuare)

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

În LEI

31 decembrie 2010 31 decembrie 2009

Capital social conform RCR	80.703.652	80.703.652
Efectul hiperinflației - IAS 29	803.294.017	803.294.017
<b>Capital social retratat</b>	<b>883.997.669</b>	<b>883.997.669</b>

Efectul hiperinflației asupra capitalului social în sumă de 803.294.017 lei a fost înregistrat prin diminuarea rezultatului reportat, conducând la o pierdere acumulată la 31 decembrie 2011 de 271.965.5571 lei (31 decembrie 2010: 378.068.769 lei)

#### (b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare

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

Rezervele din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt înregistrate la valoarea netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 19.

#### (c) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în quantum de 5% din profitul înregistrat conform RCR până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2011 este de 16.140.730 lei (31 decembrie 2010: 16.140.730 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

#### (d) Dividende

Societatea a declarat în cursul anului 2011 dividende în valoare de 65.369.958 lei aferente anului 2010 (2010: 32.281.461 lei aferente anului 2009), respectiv 0,04 lei/ acțiune (2010: 0,04 lei/ acțiune). În cursul anului 2011 Societatea a prescris dividende în valoare de 24.545.729 lei aferente anului 2006 (2010: 22.297.223 lei aferente anului 2005).

Societatea a declarat în cursul anului 2012 dividende în valoare de 65.369.958 lei aferente anului 2011.

## Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

### 22. Rezultatul pe acțiune

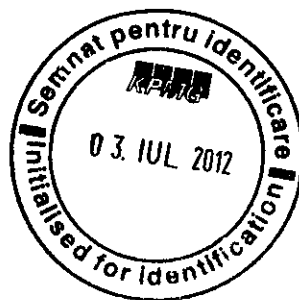
Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare:

În LEI

31 decembrie 2011 31 decembrie 2010

Profitul atribuibil acționarilor ordinari	146.533.352	77.271.871
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	807.036.515	807.036.515
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>	<b>0,182</b>	<b>0,096</b>

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



**Note la situațiile financiare separate**  
 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011



**23. Active și datorii financiare**

**Clasificări contabile și valori juste**

Labelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2011:

<i>în LEI</i>	Tranzacționabile	Desemnate la valoare justă	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	-	3.844.072	3.844.072	3.844.072
Depozite plasate la bănci	-	-	-	158.484.467	158.484.467	158.484.467
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	11.105.622	11.707.875	-	-	22.813.497	22.813.497
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	1.019.925.468	-	1.019.925.468	1.019.925.468
Credite și creanțe	-	-	-	29.257.324	29.257.324	27.632.292
Alte active financiare	-	-	-	1.184	1.184	1.184
<b>Total active financiare</b>	<b>11.105.622</b>	<b>11.707.875</b>	<b>1.019.925.468</b>	<b>191.587.047</b>	<b>1.234.326.012</b>	<b>1.232.700.980</b>
Dividende de plată	-	-	-	-78.602.240	-78.602.240	-78.602.240
Alte datorii financiare	-	-	-	-17.018.930	-17.018.930	-17.018.930
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-95.621.171</b>	<b>-95.621.171</b>	<b>-95.621.170</b>

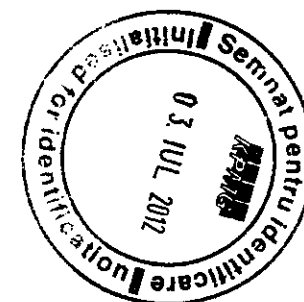
## Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

### 23. Active și datorii financiare (continuare)

Labelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2010:

<i>în LEI</i>	Tranzacționabile	Desemnate la valoare justă	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	-	1.693.448	1.693.448	1.693.448
Depozite plasate la bănci	-	-	-	146.520.910	146.520.910	146.520.910
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	17.702.392	21.871.481	-	-	39.573.873	39.573.873
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	1.379.406.616	-	1.379.406.616	1.379.406.616
Credite și creanțe	-	-	-	24.642.799	24.642.799	25.404.013
Investiții deținute până la scadență	-	-	-	563.359	563.359	564.686
Alte active financiare	-	-	-	959.831	959.831	959.831
<b>Total active financiare</b>	<b>17.702.392</b>	<b>21.871.481</b>	<b>1.379.406.616</b>	<b>174.380.347</b>	<b>1.593.360.836</b>	<b>1.594.123.378</b>
Dividende de plată	-	-	-	-76.168.753	-76.168.753	-76.168.753
Alte datorii financiare	-	-	-	-18.194.423	-18.194.423	-18.194.423
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-94.363.176</b>	<b>-94.363.176</b>	<b>-94.363.176</b>



## **Note la situațiile financiare separate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011*



### **24. Angajamente și datorii contingente**

#### **(a) Acțiuni în instanță**

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea Societății consideră, pe baza consultărilor avute cu avocații săi, că aceste acțiuni nu vor avea efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

#### **(b) Contingențe legate de mediu**

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

#### **(c) Prețul de transfer**

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

#### **(d) Angajamente primite**

La data de 31 decembrie 2011 Societatea are încheiat un contract de opțiune de vânzare/aport de acțiuni încheiat cu Erste Group Bank AG („EGB”). Conform contractului, Societatea își poate exercita dreptul de opțiune de vânzare/aport prin schimb de acțiuni, după cum urmează:

- vânzarea unui număr de 51.510.938 acțiuni BCR la un preț de 1,0385 lei/acțiune;
- aportarea cu un număr de 190.233.687 acțiuni BCR, la o rată de schimb de 127,9583 acțiuni BCR pentru o acțiune EGB, pentru care Societatea va primi acțiuni EGB.

### **25. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale**

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

#### **Părți care controlează Societatea**

- Grupul Financiar Muntenia S.A. – societatea mamă
- S.A.I. Muntenia Invest S.A

#### **Părți care se află sub control comun cu Societatea**

- Muntenia Administrator S.A.
- Muntenia Consult S.R.L.
- Muntenia Management S.R.L.
- GMT Audit S.A.
- București Global Invest S.A.
- Muntenia Trading S.A.

## Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011



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

#### Filiale ale Societății

Toate filialele Societății la datele de 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere al Societății nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2011	Procentul de deținere la 31 decembrie 2010	Statutul la 31 decembrie 2011	Statutul la 31 decembrie 2010
Avicola București S.A.	99,36%	99,36%	Filială	Filială
Bucur S.A.	67,98%	67,98%	Filială	Filială
Casa de Bucovina - Club de Munte S.A.	66,87%	66,87%	Filială	Filială
Compan S.A.	72,71%	72,71%	Filială	Filială
Firos S.A.	98,59%	98,59%	Filială	Filială
FRGCIP IFN S.A.	53,60%	53,60%	Filială	Filială
Gecsatherm	50,00%	50,00%	Filială	Filială
Mindo S.A.	96,65%	96,65%	Filială	Filială
Muntenia Medical Competences	95,72%	96,49%	Filială	Filială
Restaurante Elements S.A.	90,00%	90,00%	Filială	Filială
Semina S.A.	70,03%	70,03%	Filială	Filială
Semrom Muntenia S.A.	89,42%	89,42%	Filială	Filială
Semrom Oltenia S.A.	88,49%	88,49%	Filială	Filială
Transchim SA București	55,72%	45,98%	Filială	Filială
Unisem S.A.	76,95%	76,95%	Filială	Filială
Voluthema Property Developer S.A.	69,11%	69,11%	Filială	Filială

#### Entități asociate ale Societății

Toate entitățile asociate ale Societății la datele de 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere de către Societate nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procentul de deținere la 31 decembrie 2011	Procentul de deținere la 31 decembrie 2010	Statutul la 31 decembrie 2011	Statutul la 31 decembrie 2010
Sin S.A.	25,69%	25,63%	Asociat	Asociat

#### Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2011

- Membrii Consiliului de Administrație al S.A.I. Muntenia Invest S.A.: Petre Pavel Szel; Mircea Constantin; Florica Trandafir; Mariana Dinu; Corneliu Dia;



**Note la situațiile financiare separate**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011*



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

*Personalul cheie de conducere (continuare)*

- Membrii conducerii executive a S.A.I. Muntenia Invest S.A.: Gabriel Filimon – Director Executiv; Elena-Daniela Topor – Director Administrare Portofoliu; Daniela Vasile – Director Administrare Portofoliu; Florin-Dănuț Buzatu – Director Administrare Portofoliu; Valentina Alexe – Director Administrare Portofoliu; Olivia Ștefănescu – Director Administrare Portofoliu; Raluca Dafina Pârvu – Director Direcția Juridică
- Membrii Consiliului de Administrație al Grupului Financiar Muntenia
- Membrii Consiliului Reprezentanților Acționarilor

*31 decembrie 2010*

- Membrii Consiliului de Administrație al S.A.I. Muntenia Invest S.A.: Petre Pavel Szel; Mircea Constantin; Florica Trandafir; Mariana Dinu; Corneliu Dia;
- Membrii conducerii executive a S.A.I. Muntenia Invest S.A.: Gabriel Filimon – Director Executiv; Elena-Daniela Topor – Director Administrare Portofoliu; Daniela Vasile – Director Administrare Portofoliu; Florin-Dănuț Buzatu – Director Strategie; Valentina Alexe – Director Administrare Portofoliu; Olivia Ștefănescu – Director Administrare Portofoliu
- Membrii Consiliului de Administrație al Grupului Financiar Muntenia
- Membrii Consiliului Reprezentanților Acționarilor

Tranzacțiile încheiate de Societate cu părțile aflate în relații speciale s-au desfășurat în cursul normal al activității. Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea nici unei părți aflate în relații speciale.

<i>Creanțe și datorii</i>	<b>31 decembrie 2011</b>	<b>31 decembrie 2010</b>
Datorii privind comisionul de administrare	-2.950.000	-2.350.000
<i>Venituri și cheltuieli</i>	<b>31 decembrie 2011</b>	<b>31 decembrie 2010</b>
Comisioane de administrare	-18.900.000	-18.300.000
Cumpărări de servicii	-55.800	-30.000

**Tranzacții cu părți care se află sub control comun cu Societatea**

<i>Creanțe și datorii</i>	<b>31 decembrie 2011</b>	<b>31 decembrie 2010</b>
Datorii comerciale privind serviciile prestate	-	-175
<i>Venituri și cheltuieli</i>	<b>31 decembrie 2011</b>	<b>31 decembrie 2010</b>
Vânzări de servicii	-	-
Cumpărări de bunuri și servicii	-37.237	-22.305
<i>Alte tranzacții</i>	<b>31 decembrie 2011</b>	<b>31 decembrie 2010</b>
Dividende plătite	38.017	57.897

## Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011



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

#### Tranzacții cu filialele Societății

<i>Creanțe și datorii</i>	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Datorii comerciale	-8.923	-8.829
<i>Venituri și cheltuieli</i>	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Vânzări de servicii	-	-
Cumpărări de bunuri și servicii	-105.904	-103.112
<i>Alte tranzacții</i>	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Dividende plătite	-	26.478

#### Tranzacții cu asociații Societății

Nu au existat tranzacții sau solduri cu asociații Societății.

#### Tranzacții cu personalul cheie din conducerea Societății

<i>Alte tranzacții</i>	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Remunerația membrilor Consiliului Reprezentațiilor Acționarilor	1.602.109	1.056.808
Salarii plătite	202.799	229.569

### 26. Reconcilierea profitului determinat conform RCR cu cel determinat conform IFRS

<i>În LEI</i>	2011	2010
<b>Profit net conform RCR</b>	<b>65.336.350</b>	<b>71.419.776</b>
Ajustări pentru deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	75.932.657	-6.039.150
Venituri din impozitul pe profit amânat	10.100.087	-597.700
Ajustări ale veniturilor din dividende aferente anului anterior	-	-106.795
Anularea ajustării de valoare justa de pe RAS aferenta acțiunilor FP	-3.510.144	3.510.144,00
Modificări de valoare justă ale activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-1.325.598	9.085.596
<b>Profit net conform IFRS</b>	<b>146.533.352</b>	<b>77.271.871</b>

## Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

### 27. Reconcilierea capitalurilor proprii determinate conform RCR cu cele determinate conform IFRS

In LEI

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
<b>Capitaluri proprii conform RCR</b>	<b><u>1.137.521.392</u></b>	<b><u>1.305.115.912</u></b>
Diferențe de valoare justă aferente activelor financiare disponibile pentru vânzare, nete de impozitul amânat	-141.601.382	35.405.497
Retratarea activelor financiare disponibile pentru vânzare pentru care valoarea justă nu poate fi determinată în mod credibil	-17.066.329	-2.016.703
Ajustări aferente activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	3.126.103	-5.959.492
Diferențele dintre profitul determinat conform IFRS și profitul determinat conform RCR (a se vedea Nota 26)	81.197.002	5.852.094
Impozitul pe profit amânat	6.470.477	7.068.177
Dividende declarate și neîncasate	-	106.795
<b>Capitaluri proprii conform IFRS</b>	<b><u>1.069.647.263</u></b>	<b><u>1.345.572.280</u></b>

