

Note la situațiile financiare separate
pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2012

6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercițiului finanțier încheiat la 31 decembrie 2012 au fost de 16% și zero (2011: 16% și zero). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	2012	2011
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	4.823.065	5.179.756
Fondul Proprietatea S.A.	2.396.765	752.048
Metav S.A,	1.917.096	1.685.187
Casa de Bucovina	1.007.102	-
CNTEE Transelectrica	1.100.000	-
Altele	3.079.039	10.243.124
Total	14.323.068	17.860.115

7. Venituri din dobânzi

<i>În LEI</i>	2012	2011
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	7.912.461	9.405.823
Venituri din dobânzi aferente creditelor și creațelor	1.433.641	1.836.844
Venituri din dobânzi aferente investițiilor deținute până la scadență	-	6.411
Total	9.346.102	11.249.078

8. Câștig net din vânzarea activelor

<i>În LEI</i>	2012	2011
Câștig net din schimbul de acțiuni BCR - Erste Bank (i)	116.150.280	115.561.951
Câștig net din vânzarea altor activelor financiare	110.492.494	109.866.939
Total	226.642.774	225.428.890

(i) Pentru mai multe informații privind schimbul BCR – Erste Bank a se vedea Nota 24(d).

Valoarea contabilă a activelor financiare disponibile pentru vânzare evaluate la cost la momentul vânzării a fost de 348.799 lei (2011: 494.716 lei), iar profitul din vânzare a fost de 469.656 lei (2011: pierdere -344.714 lei).

Valoarea contabilă a activelor financiare disponibile pentru vânzare evaluate la valoare justă la momentul vânzării a fost de 179.377.475 lei (2011: 6.546.313 lei), iar câștigul din vânzare a fost de 110.022.838 lei (2011: 110.211.653 lei).



Note la situațiile financiare separate
pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2012

9. Câștig/(pierdere) net/(a) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	2012	2011
(Pierdere neta)/ Câștig net din reevaluarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare	648.680	-6.596.769
Câștig net din reevaluarea instrumentelor financiare derivate de tip EMTN	-	1.544.269
Total	648.680	-5.052.501

10. Pierderi din deprecierea activelor

<i>În LEI</i>	2012	2011
Pierderi din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare (Nota 15b)	53.179.317	72.018.128
Pierder/(Reluarea pierderilor) din deprecierea creditelor și creantelor (Nota 15c)	7.098.229	- 3.248.866
(Reluări ale deprecierii)/ Pierderi din deprecierea altor active (Nota 17)	-19.422	-225.690
Total	60.258.124	68.543.573

11. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	2012	2011
Cheltuieli cu prestațiile externe	1.564.244	1.280.114
Cheltuieli cu comisioanele	1.298.544	1.606.156
Taxe de custodie	319.178	229.493
Costuri de tranzacționare	823.345	211.021
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	12.830	374.014
Alte cheltuieli operaționale	277.573	749.352
Total	4.295.714	4.450.150

Alte cheltuieli operaționale cuprind cheltuieli de transport și telecomunicații, alte impozite și taxe, etc. Numărul mediu de salariați pentru exercițiul finanțier încheiat la data de 31 decembrie 2012 a fost de 4 (2011: 4).



Note la situațiile financiare separate
pentru exercițiul finanțiar încheiat la 31 decembrie 2012

12. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	2012	2011
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	48.435.169	17.831.017
Impozitul pe dividende (10%)	1.671.725	1.931.304
	50.106.894	19.762.321
Impozitul pe profit amânat		
Active financiare disponibile pentru vânzare	-9.614.292	-9.847.616
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	595.808	-808.400
Provizioane pentru alte active, credite și creante	-442.018	555.928
	-9.460.502	-10.100.088
Total	40.646.393	9.662.234

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

<i>În LEI</i>	2012	2011
Profit înainte de impozitare	160.252.886	156.195.585
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2011: 16%)		
	25.640.462	24.991.294
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei de impunere aferentă dividendelor	-351.742	-617.299
Cheltuielilor nedeductibile	27.338.668	15.448.090
Veniturilor neimpozabile	-26.719.293	-29.056.910
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale	-91.728	-119.186
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	14.830.024	-983.756
Impozitul pe profit	40.646.392	9.662.234



Note la situațiile financiare separate
pentru exercițiul finanțiar încheiat la 31 decembrie 2012

13. Numerar și echivalente de numerar

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Numerar în casierie	2.672	894
Conturi curente la bănci	1.202.687	3.843.178
Total numerar	1.205.358	3.844.072

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

14. Depozite plasate la bănci

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Depozite bancare la vedere (i)	217.047.368	157.197.627
Creanțe atașate	417.106	1.271.322
Depozite blocate	15.518	15.518
Total depozite plasate la bănci	217.479.992	158.484.467

(i) Depozitele bancare la vedere sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.

15. Active financiare

a) Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Active financiare deținute pentru tranzacționare	11.754.303	11.105.622
Instrumente Societe Generale (i)	-	11.707.875
Total	11.754.303	22.813.497



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2012

15. Active financiare (continuare)

a) Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere (continuare)

În luna noiembrie 2006, Societatea a efectuat investiții în sumă totală de 7.500.000 USD în instrumente financiare de tipul EMTN (European Medium Term Notes) emise de SGA Societe Generale Acceptance N.V. și cotate pe piață reglementată din Luxemburg, din care:

- Multi Asset Optimizer - 375 de unități la valoarea totală de 3.750.000 USD, cu scadență în anul 2012.

Valoarea acestor EMTN-uri se determină pe baza performanțelor unui coș de 9 indici bursieri de pe piețe externe.

În vederea eliminării riscului valutar, în luna mai 2009 SIF Muntenia SA a optat pentru restructurarea produselor Multi Asset Optimizer emise de SGA Societe Generale Acceptance N.V., în următoarele condiții:

- schimbarea monedei de denominare a produselor, respectiv trecerea de la USD la LEI și schimbarea activelor pe seama cărora au fost structurate produsele, fără a avea loc operațiuni de vânzare-cumpărare;
- garantarea capitalului investit la valoarea nominală actuală de 11.707.875 lei pentru fiecare produs, reprezentând 3.750.000 USD la cursul de 3,1221 lei/USD;
- menținerea datei maturității.

După restructurare, valoarea EMTN-urilor se determină pe baza unui coș de 2 indici Standard & Poor's.

Instrumentele financiare de tip EMTN au fost ajuns la scadență și au fost încasate în luna noiembrie 2012.

b) Active financiare disponibile pentru vânzare

În LEI	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Acțiuni evaluate la valoare justă	695.094.391	791.086.405
Acțiuni evaluate la cost	169.706.532	207.146.870
Unități de fond evaluate la valoare justă	40.237.333	21.692.192
Total	905.038.256	1.019.925.467

Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute la data bilanțului cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare. La 31 decembrie 2012 categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în BRD - Groupe Societe Generale S.A. și Erste Bank (31 decembrie 2011: Banca Comercială Română, BRD - Groupe Societe Generale S.A. și Erste Bank A.G.). Pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2011 valoarea justă a acțiunilor deținute în Banca Comercială Română S.A. a fost determinată utilizând informațiile din contractul încheiat cu Erste Group Bank A.G. (vezi nota 24 (d)). Toate acțiunile deținute în Banca Comercială Română S.A. au fost vândute în cursul anului 2012.



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul finanțiar încheiat la 31 decembrie 2012

15. Active financiare (continuare)

b) Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

Mișcarea activelor financiare disponibile pentru vânzare în exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2012 respectiv 31 decembrie 2011 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

31 decembrie 2010

	Acțiuni evaluate la valoare justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
	1.104.937.994	251.570.290	22.898.333	1.379.406.617
Variația netă în cursul perioadei (i)	150.224.530	16.356.430	2.239.108	168.820.068
Transfer între categorii (ii)	14.644.394	-14.644.394	-	-
Pierderi din depreciere	-23.911.907	-46.135.457	-1.970.765	-72.018.128
Modificarea valorii juste	-454.808.606	-	-1.474.484	-456.283.090

31 decembrie 2011

Variația netă în cursul perioadei (i)	11.924.147	24.700.412	15.153.126	51.777.685
Obligațiuni convertite în acțiuni	-	3.424.300	-	3.424.300
Transfer între categorii (ii)	44.486.593	-44.486.593	-	-
Pierderi din depreciere	-31.056.420	-21.078.458	-1.044.439	-53.179.317
Modificarea valorii juste	-121.346.334	-	4.436.454	-116.909.880

31 decembrie 2012

	Acțiuni evaluate la valoare justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
	695.094.391	169.706.532	40.237.333	905.038.256
Variația netă în cursul perioadei (i)	11.924.147	24.700.412	15.153.126	51.777.685
Obligațiuni convertite în acțiuni	-	3.424.300	-	3.424.300
Transfer între categorii (ii)	44.486.593	-44.486.593	-	-
Pierderi din depreciere	-31.056.420	-21.078.458	-1.044.439	-53.179.317
Modificarea valorii juste	-121.346.334	-	4.436.454	-116.909.880



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2012

15. Active financiare (continuare)

b) Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

(i) Intrările de acțiuni în cursul anului 2012 reprezintă: participări la majorări de capital la companii deja existente în portofoliu, cum ar fi: Avicola S.A., Cerescomtravel, Gecsatherm, ICPE S.A. București, Mindo S.A. Dorohoi, Muntenia Medical Competence, Valea cu Pești, Banca Transilvania, Primcom S.A., achiziții în numerar efectuate la o serie de societăți considerate de importanță strategică pentru Societate cum ar fi: Bursa de Valori București, Fondul Proprietatea, CNTEE Transelectrica S.A., precum și valoarea acțiunilor Erste Group Bank A.G. obținute prin participarea la majorarea capitalului social al Erste Group Bank A.G., prin aportul în natură al unui portofoliu de acțiuni deținute la Banca Comercială Română S.A..

Intrările de acțiuni în cursul anului 2011 reprezintă participări la majorări de capital la companii deja existente în portofoliu, cum ar fi: Sibex S.A., Muntenia Medical Competences S.A., Depozitarul Sibex S.A., Banca Transilvania, Unisem S.A., Transilvania Leasing IFN S.A., Cemacon S.A., Raiffeisen Bank S.A., Banca Comerciala Romana, Firos S.A., Broker S.A., Isorast Technology S.A., Depozitarul Central S.A., achiziții în numerar efectuate la o serie de societăți considerate de importanță strategică pentru Societate cum ar fi: Transchim S.A., Depozitarul Central, Conpet S.A., Fondul Proprietatea, Banca Transilvania, BRD Groupe Societe Generale, SSIF Broker S.A., precum și valoarea acțiunilor Erste Group Bank A.G. obținute prin participarea la majorarea capitalului social al Erste Group Bank A.G., prin aportul în natură al unui portofoliu de acțiuni deținute la Banca Comercială Română S.A..

Ieșirile de acțiuni din cursul anului 2012 reprezintă: scoaterea din gestiune a portofoliului de acțiuni deținut la Banca Comercială Română ce a constituit aportul în natură la majorarea capitalului social al Erste Bank A.G., vânzări de titluri din portofoliu cum ar fi: Crisi Com S.A. București, IFMA S.A. Mogoșoaia, Omnisasig Vienna Insurance Group, Erste Bank A.G., radieri de societăți cum ar fi: Agribac S.A. Bacău, Combipra S.A. Ploiești, Foraj Sonde S.A. București, Niro Pan & Comp S.A. Alba Iulia și diminuarea de capital social la: Indcom S.A. Călărași, ITC S.A. București, Delfin Com S.A.

Ieșirile de acțiuni din cursul anului 2011 reprezintă: scoaterea din gestiune a portofoliului de acțiuni Banca Comercială Română ce a constituit aportul în natură la majorarea capitalului social al Erste Bank A.G., vânzări de titluri din portofoliu cum ar fi: Fondul Proprietatea, Trocadero S.A., Agricom Borcea S.A., BRD Groupe Societe Generale, Petrom S.A., Conpet S.A., Prospecțiuni S.A., Ovidiu S.A., radieri de societăți cum ar fi: Cilezo S.A., Fulgerul S.A., Editip S.A. și diminuarea de capital social la: Upetrolam S.A. și Voluthema Property Developer S.A.

(ii) În cursul exercițiilor finanțiere încheiate la datele de 31 decembrie 2012 și 31 decembrie 2011 piața unor acțiuni deținute de Societate a devenit activă, astfel că a fost posibilă determinarea valorii juste a acestora. De asemenea, piața unor acțiuni deținute de Societate a devenit inactivă, valoarea justă nemaiputând fi determinată în mod credibil.



Note la situațiile financiare separate
pentru exercițiul finanțiar încheiat la 31 decembrie 2012

15. Active financiare (continuare)

c) Credite și creanțe

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Obligațiuni corporative - alte valute	16.539.404	18.543.289
Obligațiuni corporative - RON	11.019.609	10.675.403
Obligațiuni municipale - RON	220.716	448.967
Minus provizion pentru deprecierea creditelor și creanțelor	-7.508.563	-410.334
TOTAL	20.271.166	29.257.324
din care scadente peste un an:		
Obligațiuni corporative - alte valute	8.414.530	15.118.950
Obligațiuni corporative - RON	1.800.000	5.500.000
Obligațiuni municipale - RON	95.200	320.000

Provizioanele pentru deprecieri constituie sunt aferente societăților emisante Semina Albești, Siderca, Muntenia Medical Competences și Transchim.

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
La 1 ianuarie	-410.334	-3.659.200
Constituire/ (Reluare) de provizion	-7.098.229	3.248.866
La 31 decembrie	-7.508.563	-410.334



Note la situațiile financiare separate
pentru exercițiul finanțiar încheiat la 31 decembrie 2012

16. Imobilizări corporale

<i>În LEI</i>	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
<i>Cost</i>			
La 1 ianuarie 2012	57.151	9.128	66.279
Achiziții	10.442	-	10.442
Își			
La 31 decembrie 2012	67.593	9.128	76.721
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>			
La 1 ianuarie 2012	45.116	7.099	52.215
Cheltuiala cu amortizarea	6.833	1.072	7.905
Își			
La 31 decembrie 2012	51.949	8.171	60.120
<i>Valoare netă contabilă</i>			
La 1 ianuarie 2012	12.035	2.029	14.064
La 31 decembrie 2012	15.644	957	16.601



Note la situațiile financiare separate
pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2012

16. Imobilizări corporale (continuare)

<i>În LEI</i>	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
<i>Cost</i>			
La 1 ianuarie 2011	50.038	9.127	59.165
Achiziții	9.229	-	9.229
Ieșiri	-2.115	-	-2.115
La 31 decembrie 2011	57.152	9.127	66.279
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>			
La 1 ianuarie 2011	41.830	5.867	47.697
Cheltuiala cu amortizarea	5.400	1.233	6.633
Ieșiri	-2.115	-	-2.115
La 31 decembrie 2011	45.115	7.100	52.215
<i>Valoare netă contabilă</i>			
La 1 ianuarie 2011	8.208	3.260	11.468
La 31 decembrie 2011	12.037	2.027	14.064

17. Alte active

	În LEI	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Debitori diverși	4.140.636	4.182.581	
Dividende de încasat	176.775	176.775	
Alte active	61.065	23.450	
Minus provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	-4.139.422	-4.158.843	
Minus provizioane pentru deprecierea dividendelor de încasat	-176.775	-176.775	
Total	62.280	47.188	



Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul finanțiar încheiat la 31 decembrie 2012

17. Alte active (continuare)

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

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
La 1 ianuarie	4.335.619	4.561.308
Constituire/ (Reluare) de provizion (Nota 10)	-19.422	-225.689
La 31 decembrie	4.316.197	4.335.619

18. Dividende de plată

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Dividende de plată aferente profitului anului 2007	-	23.266.253
Dividende de plată aferente profitului anului 2008	13.087.206	13.234.856
Dividende de plată aferente profitului anului 2009	12.975.719	13.487.481
Dividende de plată aferente profitului anului 2010	26.716.172	28.613.650
Dividende de plată aferente profitului anului 2011	27.205.159	-
Sume cuvenite acționarilor conform hotărârii AGOA din 7 iulie 2012	40.961.093	-
Total dividende de plată	120.945.349	78.602.240

Dividendele de plată neridicate în termen de 3 ani de la data declarării se prescriu conform legii și sunt transferate de Societate în capitalurile proprii (rezultatul reportat).

