

## Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

### 19. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2014 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(30.850.594)	-	(30.850.594)
Active financiare disponibile în vederea vânzării	74.960.473	-	74.960.473
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	-	19.569.203	(19.569.203)
<b>Total</b>	<b>44.109.879</b>	<b>19.569.203</b>	<b>24.540.676</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			24.540.676
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>3.926.508</b>

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2013 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	2.488.435	-	2.488.435
Active financiare disponibile în vederea vânzării	270.970.058	-	270.970.058
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	-	9.730.936	(9.730.936)
<b>Total</b>	<b>273.458.493</b>	<b>9.730.936</b>	<b>263.727.557</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			263.727.557
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>42.196.410</b>

Soldul impozitului pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 14.829.671 lei la 31 decembrie 2014 (31 decembrie 2013: 46.108.194 lei), fiind generat integral de activele financiare disponibile pentru vânzare evaluate la valoare justă.

Ca urmare a modificărilor codului fiscal menționate în Nota 12, la 31 decembrie 2013 au fost reluate din rezerve datoriile cu impozitul amânat anterior recunoscute pentru diferențele temporare generate de ajustările de valoare justă recunoscute în rezerve în sumă de 8.766.272 lei.



## Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

### 20. Alte datorii

În LEI

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Furnizori - facturi nesosite	12.659.003	6.075.923
Datorii cu impozitul pe profit curent	-	7.836.776
Taxe și impozite	32.628	8.624.831
Furnizori interni	1.347	13.096
Alte datorii (i)	3.820.334	3.030.035
<b>Total</b>	<b>16.513.312</b>	<b>25.580.661</b>

(i) În Alte datorii la 31 decembrie 2014 și la 31 decembrie 2013, figurează valoarea de 3.017.525 lei reprezentând vârsăminte rămase de efectuat privind participarea la majorarea capitalului social al entității afiliate Avicola S.A.. Termenul pentru efectuarea vârsămintelor stabilit prin Decizia CA a societății Avicola S.A. a fost de 3 ani de la data publicării hotărârii AGA de majorare din 24 februarie 2012. Hotărârea a fost publicată în 16 martie 2012.

### 21. Capital și rezerve

#### (a) Capital social

Structura acționariatului Societății este:

31 decembrie 2014	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Persoane fizice	5.978.061	493.366.503	49.336.650	61,13
Persoane juridice	233	313.670.012	31.367.001	38,87
<b>Total</b>	<b>5.978.294</b>	<b>807.036.515</b>	<b>80.703.652</b>	<b>100</b>

31 decembrie 2013	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Persoane fizice	5.990.789	585.514.513	58.551.451	72,55
Persoane juridice	257	221.522.002	22.152.200	27,45
<b>Total</b>	<b>5.991.046</b>	<b>807.036.515</b>	<b>80.703.652</b>	<b>100</b>

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2014. 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 2014 și 2013 nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise.



## Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

### 21. Capital și rezerve (continuare)

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

În LEI	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
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 2014 de 300.280.428 lei (31 decembrie 2013: 361.209.272 lei)

#### (b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare disponibile în vederea vânzării 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 în vederea vânzării sunt înregistrate la valoare 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 2014 este de 16.140.730 lei (31 decembrie 2013: 16.140.730 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

#### (d) Dividende

Societatea a declarat în cursul anului 2013 dividende în valoare de 108.142.893 lei aferente anului 2012, respectiv 0,134 lei/ acțiune. În cursul anului 2014, Societatea nu a repartizat profitul net al anului financiar 2013 pe dividende.

În cursul anului 2014 Societatea a prescris dividende în valoare de 12.804.306 lei aferente anului 2009 (2013: 13.087.207 lei aferente anului 2008).



## Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

### 22. Rezultatul pe acțiune

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

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Profit net	48.124.539	26.756.637
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	807.036.515	807.036.515
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>	<b>0,060</b>	<b>0,033</b>

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

Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului înregistrat în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RCR și este diferit de profitul reflectat în aceste situații financiare separate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, din cauza diferențelor între RCR și IFRS.



## Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



### 23. Active și datorii financiare

#### Clasificări contabile și valori juste

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2014:

<i>În LEI</i>	Tranzacționabile	De desemnate la valoare justă	Disponibile în vederea vânzării	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	-	16.677.801	16.677.801	16.677.801
Depozite plasate la bănci	-	-	-	16.247.647	16.247.647	16.247.647
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	313.699.666	134.415.249	-	-	448.114.915	448.114.915
Active financiare disponibile în vederea vânzării	-	-	488.594.788	-	488.594.788	488.594.788
Credite și creanțe	-	-	-	12.295.730	12.295.730	12.545.783
Alte active financiare	-	-	-	15.197.199	15.197.199	15.197.199
<b>Total active financiare</b>	<b>313.699.666</b>	<b>134.415.249</b>	<b>488.594.788</b>	<b>60.418.377</b>	<b>997.128.080</b>	<b>997.378.133</b>
Dividende de plată	-	-	-	(132.623.281)	(132.623.281)	(132.623.281)
Alte datorii financiare	-	-	-	(16.513.312)	(16.513.312)	(16.513.312)
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(149.136.593)</b>	<b>(149.136.593)</b>	<b>(149.136.593)</b>

Pentru estimarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare măsurate la cost amortizat, Societatea a folosit următoarele estimări și a efectuat următoarele judecăți semnificative: pentru elementele de natura numerarului și echivalentelor de numerar, a altor active și datorii financiare care sunt emise sau deținute pe termene foarte scurte și care în general nu sunt purtătoare de dobândă sau sunt purtătoare de dobânzi fixe, Societatea a aproximat valoare justă cu costul acestora; pentru credite și creanțe, Societatea a folosit tehnici de evaluare de natura fluxurilor actualizate de numerar, utilizând date de intrare observabile în piață (ca atare, evaluarea s-a efectuat folosind tehnici de nivel 2).

## Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2013:

<i>În LEI</i>	Tranzacționabile	Desemnate la valoare justă	Disponibile în vederea vânzării	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	-	19.886.809	19.886.809	19.886.809
Depozite plasate la bănci	-	-	-	100.641.874	100.641.874	100.641.874
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	137.161.988	-	-	-	137.161.988	137.161.988
Active financiare disponibile în vederea vânzării	-	-	752.467.491	-	752.467.491	752.467.491
Credite și creanțe	-	-	-	22.842.805	22.842.805	26.065.847
Alte active financiare	-	-	-	2.429.707	2.429.707	2.429.707
<b>Total active financiare</b>	<b>137.161.988</b>	<b>-</b>	<b>752.467.491</b>	<b>145.801.195</b>	<b>1.035.430.674</b>	<b>1.038.653.716</b>
Dividende de plată	-	-	-	(148.046.198)	(148.046.198)	(148.046.198)
Alte datorii financiare	-	-	-	(25.580.661)	(25.580.661)	(25.580.661)
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(173.626.859)</b>	<b>(173.626.859)</b>	<b>(173.626.859)</b>



## **Note la situațiile financiare separate**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014*

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

#### *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) Contingente 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 2014 și 31 decembrie 2013 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.

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

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

#### *S.A.I. Muntenia Invest S.A. – administratorul Societății*

Societatea funcționează pe baza unui contract de administrare încheiat cu Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A.. Acționarul majoritar al Societății de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A. este SIF Banat-Crișana care deține 74,98% din capitalul social la 31 decembrie 2014.



## Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

#### Filiate ale Societății

Toate filialele Societății la datele de 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 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 2014	Procentul de deținere la 31 decembrie 2013	Statutul la 31 decembrie 2014	Statutul la 31 decembrie 2013
Avicola București S.A.	99,46%	99,46%	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
CI-CO S.A.	92,16%	92,16%	Filială	Filială
Firos S.A.	99,14%	99,14%	Filială	Filială
FRGC IFN S.A.	53,60%	53,60%	Filială	Filială
Gecsatherm	50,00%	49,82%	Filială	Filială
Mindo S.A.	98,02%	98,02%	Filială	Filială
Muntenia Medical Competences	98,94%	98,82%	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%	55,72%	Filială	Filială
Unisem S.A.	76,91%	76,96%	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 2014 și 31 decembrie 2013 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 2014	Procentul de deținere la 31 decembrie 2013	Statutul la 31 decembrie 2014	Statutul la 31 decembrie 2013
Sin S.A.	25,69%	25,69%	Asociat	Asociat
Biofarm S.A.	45,89%	32,98%	Asociat	Asociat

#### Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2013

Membrii Consiliului de Administrație al S.A.I. Muntenia Invest S.A.: Gheorghe-Dănuț Porumb, Dănuț Florin Buzatu, Florica Trandafir, Mariana Dinu, Sorin Florian Boldi;



## Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014



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

#### Personalul cheie de conducere (continuare)

- Membrii Consiliului de Administrație al SIF Banat Crișana S.A.;
- 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.

#### Tranzacții cu părți care controlează Societatea

<i>Creanțe și datorii</i>	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2013</b>
Datorii privind comisionul de administrare	(11.527.536)	(5.450.000)
<i>Venituri și cheltuieli</i>	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2013</b>
Comisioane de administrare	(27.477.536)	(21.400.000)

#### Tranzacții cu filialele Societății

<i>Creanțe și datorii</i>	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2013</b>
Creanțe comerciale	9.661	5.518
Datorii comerciale	(43)	(9.836)
<i>Venituri și cheltuieli</i>	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2013</b>
Cumpărări de bunuri și servicii	(117.192)	(123.282)

#### Tranzacții cu asociații Societății

Nu au existat tranzacții sau solduri cu asociații Societății.

#### Tranzacții cu personalul cheie din conducerea Societății

<i>Alte tranzacții</i>	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2013</b>
Remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor	1.136.512	1.503.021
Salarii plătite	127.426	101.136

Societatea figurează cu un număr efectiv de 3 salariați și cu 9 membrii în Consiliul Reprezentanților Acționari.



## Note la situațiile financiare separate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

În LEI

	2014	2013
<b>Profit net conform RCR</b>	<b>154.439.011</b>	<b>131.099.046</b>
Cost inflatat aferent participații vândute	(25.168.676)	(10.318.155)
Ajustări pentru deprecierea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	(23.450.712)	(27.875.565)
Variație de rezultat al vânzării acțiunilor Erste, datorată diferenței de recunoaștere inițială a activului la cost conform RCR și la valoare justă conform IFRS	(47.176.079)	(45.268.425)
Ajustări pentru deprecierea creditelor și creanțelor și recunoaștere dividende neîncasate	(385.245)	622.530
Venituri / Cheltuieli din impozitul pe profit amânat	6.991.379	(22.119.282)
Modificări de valoare justă ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(17.125.139)	616.488
<b>Profit net conform IFRS</b>	<b>48.124.539</b>	<b>26.756.637</b>

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

În LEI

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<b>Capitaluri proprii conform RCR</b>	<b>750.561.441</b>	<b>697.681.793</b>
Diferențe de valoare justă aferente activelor financiare disponibile în vederea vânzării, nete de impozitul amânat	262.954.897	308.983.289
Retratarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării pentru care valoarea justă nu poate fi determinată în mod credibil	(82.263.805)	(106.030.071)
Ajustări aferente activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	19.538.128	1.871.947
Ajustări aferente creditelor și creanțelor	(3.927.470)	(4.550.000)
Diferențele dintre profitul determinat conform IFRS și profitul determinat conform RCR (Nota 26)	(106.314.472)	(104.342.409)
Impozitul pe profit amânat prin rezultatul reportat aferent perioadei până la 31 decembrie 2013	3.911.784	26.031.066
<b>Capitaluri proprii conform IFRS</b>	<b>844.460.502</b>	<b>819.645.615</b>