

SIF Muntenia S.A.

Situații Financiare Individuale
Interimare
la 30 iunie 2018

Întocmite în conformitate cu Norma nr.
39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor
contabile conforme cu Standardele
Internaționale de Raportare Financiară,
aplicabile entităților autorizate, reglementate
și supravegheate de Autoritatea de
Supraveghere Financiară din Sectorul
Instrumentelor și Investițiilor Financiare

NEAUDITATE

Cuprins

Situații financiare individuale interimare

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația individuală a poziției financiare	2
Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie	5 – 6
Note la situațiile financiare individuale interimare	7 – 65

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

În LEI	Notă	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Venituri			
Venituri din dividende	6	34.378.069	8.663.766
Venituri din dobânzi	7	297.460	415.331
Alte venituri operaționale		375.413	109.623
Câștig din investiții			
Câștig net din diferențe de curs valutar		2.000	4.614
Câștig net din vânzarea activelor	8	-	2.738.562
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	9	13.326.698	13.476.503
Cheltuieli			
Reluarea pierderilor / (Pierderi) din deprecierea activelor	10	1.608.302	(261.860)
Cheltuieli de administrare			
Comisioane de administrare	25	(8.700.000)	(8.700.000)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	25	(642.005)	(654.431)
Alte cheltuieli operaționale	11	(1.427.912)	(1.436.394)
Profit înainte de impozitare		39.218.025	14.355.714
Impozitul pe profit	12	(5.123.369)	(1.229.651)
Profit net al exercițiului financiar		34.094.656	13.126.063
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere			
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat		22.414.765	-
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat		7.064.688	-
Elemente care sunt sau pot fi reclasificate în profit sau pierdere			
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării, netă de impozit amânat		-	64.762.409
Rezerva aferentă activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierdere		-	(1.874.509)
Alte elemente ale rezultatului global		29.479.453	62.887.900
Total rezultat global aferent perioadei		63.574.109	76.013.963
Rezultatul pe acțiune			
De bază	22	0,042	0,016
Diluat	22	0,042	0,016

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

Situațiile financiare individuale interimare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 9 august 2018 și au fost semnate în numele acestuia de către SAI Muntenia Invest S.A., administrator al SIF Muntenia S.A., prin:

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Nicușor Marian BUICĂ
Director General

ÎNTOCMIT,
3B EXPERT AUDIT S.R.L.
Persoană juridică autorizată, membră a CECCAR
Nr.de înregistrare în organismul profesional
A000158/26.01.2000
Adriana – Anișoara BADIU, Administrator

Notele de la pagina 7 la pagina 65 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare.

Situația individuală a poziției financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

În LEI	Notă	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Active			
Numerar și conturi curente	13	1.694.433	6.574.391
Depozite plasate la bănci	14	23.663.402	15.558.404
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	15a	709.867.876	98.683.282
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / Active financiare disponibile în vederea vânzării	15b	597.403.409	1.164.697.391
Active financiare evaluate la cost amortizat / Credite și creanțe	15c	4.669.912	5.863.691
Imobilizări corporale	16	132.528	165.731
Alte active	17	16.440.426	7.728.962
Total active		1.353.871.986	1.299.271.852
Datorii			
Dividende de plată	18	81.828.809	54.323.451
Datorii privind impozitul pe profit amânat	19	26.682.325	29.550.239
Alte datorii	20	4.896.384	10.770.267
Total datorii		113.407.518	94.643.957
Capitaluri proprii			
Capital social	21a	80.703.652	80.703.652
Efectul hiperinflației - IAS 29	21a	803.294.017	803.294.017
Rezultat reportat / (Pierdere acumulată)	21a	305.684.298	(50.931.247)
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / activelor financiare disponibile în vederea vânzării	21b	38.623.729	371.561.473
Rezultat reportat reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare - IFRS 9	21c	12.158.772	-
Total capitaluri proprii		1.240.464.468	1.204.627.895
Total datorii și capitaluri proprii		1.353.871.986	1.299.271.852

Situațiile financiare individuale interimare au fost autorizate pentru emiteră de Consiliul de Administrație în data de 9 august 2018 și au fost semnate în numele acestuia de către SAI Muntenia Invest S.A., administrator al SIF Muntenia S.A., prin:

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Nicușor Marian BUICĂ
Director General

ÎNTOCMIT,
3B EXPERT AUDIT S.R.L.
Persoană juridică autorizată, membră a CECCAR
Nr.de înregistrare în organismul profesional
A000158/26.01.2000
Adriana – Anișoara BADIU, Administrator

Notele de la pagina 7 la pagina 65 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare.

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

În LEI

	Capital social	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(Pierdere acumulată) / Rezultat reportat	Rezultat reportat reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare - IFRS 9	Total
Sold la 31 decembrie 2017	883.997.669	371.561.473	(50.931.247)	-	1.204.627.895
Rezultatul global					
<i>Profitul exercițiului financiar</i>	-	-	34.094.656	-	34.094.656
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	22.414.765	7.437.026	-	29.851.791
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	7.064.688	-	(7.064.688)	-
Transferul rezervei aferentă activelor financiare disponibile în vederea vânzării în rezultatul reportat ca urmare a adoptării IFRS 9, netă de impozit amânat	-	(362.417.197)	362.300.780	-	(116.417)
Transferul rezultatului reportat de la data tranziției la IFRS 9 în surplus realizat pentru activele financiare cedate	-	-	(19.212.750)	19.223.460	10.710
Total rezultat global aferent perioadei	-	(332.937.744)	384.619.712	12.158.772	63.840.740
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii					
Dividende prescrise	-	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	(28.004.167)	-	(28.004.167)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	(28.004.167)	-	(28.004.167)
Sold la 30 iunie 2018	883.997.669	38.623.729	305.684.298	12.158.772	1.240.464.468

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Nicușor Marian BUICĂ
Director General

ÎNTOCMIT,
3B EXPERT AUDIT S.R.L.
Persoană juridică autorizată, membră a CECCAR
Nr.de înregistrare în organismul profesional
A000158/26.01.2000
Adriana – Anișoara BADIU, Administrator

Notele de la pagina 7 la pagina 65 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare.

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

În LEI

	Capital social	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	Pierdere acumulată	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	883.997.669	252.168.284	(111.719.355)	1.024.446.598
Rezultatul global				
<i>Profitul exercițiului financiar</i>	-	-	13.126.063	13.126.063
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>				
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării, netă de impozit amânat	-	64.762.409	-	64.762.409
Rezerva aferentă activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierdere	-	(1.874.509)	-	(1.874.509)
Total rezultat global aferent perioadei	-	62.887.900	13.126.063	76.013.963
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii				
Dividende prescrise	-	-	42.064.242	42.064.242
Dividende de plată	-	-	(32.281.461)	(32.281.461)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	9.782.781	9.782.781
Sold la 30 iunie 2017	883.997.669	315.056.184	(88.810.511)	1.110.243.342

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Nicușor Marian BUICĂ
Director General

ÎNTOCMIT,
3B EXPERT AUDIT S.R.L.
Persoană juridică autorizată, membră a CECCAR
Nr.de înregistrare în organismul profesional A000158/26.01.2000
Adriana – Anișoara BADIU, Administrator

Notele de la pagina 7 la pagina 65 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare.

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

În LEI	Notă	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Activități de exploatare			
Profit înainte de impozitare		39.218.025	14.355.714
<i>Ajustări:</i>			
(Reluarea pierderilor) / Pierderi din deprecierea altor active	10	(1.608.302)	1.687.702
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	9	(13.326.698)	(13.476.503)
Venituri din dividende	6	(34.378.069)	(8.663.766)
Venituri din dobânzi	7	(297.460)	(415.331)
Venituri cu ajustările pentru deprecierea activelor financiare evaluate la cost amortizat / creditelor și creanțelor	10	-	(1.425.842)
Câștig net din diferențe de curs valutar		(2.000)	(4.614)
Alte ajustări		36.852	35.785
Modificări ale activelor și datoriilor aferente activității de exploatare			
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		8.214.047	(14.612.270)
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / activelor financiare disponibile în vederea vânzării		(11.123.860)	(21.618.523)
Modificări ale activelor financiare evaluate la cost amortizat / creditelor și creanțelor		133.784	1.349.757
Modificări ale altor active		(4.777.312)	(1.029.924)
Modificări ale altor datorii		(164.560)	1.396.252
Dividende încasate		30.831.329	5.161.523
Dobânzi încasate		330.620	585.869
Impozit pe profit plătit		(8.438.961)	(205.263)
Numerar net rezultat din / (utilizat în) activității de exploatare		4.647.434	(36.879.434)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(116)	(113)
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale		-	1.000
Numerar net rezultat din activități de investiții		(116)	887
Activități de finanțare			
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit		(1.425.842)	(1.476.006)
Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	14	(8.990.000)	36.147.500
Numerar net (utilizat în) / rezultat din activități de finanțare		(10.415.842)	34.671.494
Descreșterea netă în numerar și echivalente de numerar			
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(1.235)	(1.351)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		19.074.391	15.576.588
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie		13.304.632	13.368.185

Notele de la pagina 7 la pagina 65 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare.

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie (continuare)

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

Numerarul și echivalentele de numerar la 30 iunie cuprind:

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Numerar în casierie	13	2.846	2.265
Conturi curente la bănci	13	1.691.587	13.365.920
Depozite bancare cu scadența originală mai mică de 3 luni	14	11.610.199	-
Numerar și echivalente de numerar		13.304.632	13.368.185

Numerarul și echivalentele de numerar la 1 ianuarie cuprind:

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	1 ianuarie 2018	1 ianuarie 2017
Numerar în casierie		4.776	1.111
Conturi curente la bănci		6.569.615	4.860.477
Depozite bancare cu scadența originală mai mică de 3 luni		12.500.000	10.715.000
Numerar și echivalente de numerar		19.074.391	15.576.588

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Nicușor Marian BUICĂ
Director General

ÎNTOCMIT,
3B EXPERT AUDIT S.R.L.
Persoană juridică autorizată, membră a CECCAR
Nr.de înregistrare în organismul profesional
A000158/26.01.2000
Adriana – Anișoara BADIU, Administrator

Notele de la pagina 7 la pagina 65 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

1. Entitatea care raportează

SIF Muntenia S.A. („Societatea”) este un organism de plasament colectiv înființat în 1996 care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile și Legii 297/2004 privind piața de capital. Societatea are sediul social în Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, București, România.

Domeniul principal de activitate al Societății este:

- administrarea și gestionarea portofoliului propriu de valori mobiliare;
- efectuarea de investiții în valori mobiliare în conformitate cu reglementările în vigoare;
- mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și persoane juridice și plasarea lor în valori mobiliare.

Societatea funcționează pe baza unui contract de administrare încheiat cu Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A.. Pe data de 21 decembrie 2017, A.S.F. a certificat înregistrarea SAI Muntenia Invest S.A. ca administrator de fonduri de investiții alternative cu numărul PJR07 1AFIAI/400005. Conform prevederilor art. 3 punctul 2 din Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, AFIA înseamnă orice persoană juridică a cărei activitate principală o reprezintă administrarea unuia sau mai multor fonduri de investiții alternative.

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria premium, cu indicativul SIF 4, începând cu data de 1 noiembrie 1999.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București. Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de către BRD – Société Générale S.A. – societate autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Auditul statutar pentru exercițiul financiar 2017 a fost efectuat de KPMG Audit SRL. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar. Onorariul auditorului financiar pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 este de 164.211 lei.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF nr.39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF nr.39/2015”). În înțelesul Normei ASF nr.39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară sunt cele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 (“IFRS adoptate de Uniunea Europeană”).

Prezentele situații financiare individuale interimare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

În conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 și Norma ASF nr.39/2015 Societatea a întocmit și situații financiare anuale consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2017 pot fi consultate pe site-ul Societății www.sifmuntenia.ro.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

2. Bazele întocmirii (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

Începând cu 1 ianuarie 2018 Societatea a îndeplinit criteriile de evaluare ca entitate de investiții în conformitate cu prevederile IFRS 10 „Situații financiare consolidate”. În consecință, Societatea nu va mai întocmi situații financiare consolidate, situațiile financiare individuale fiind singurele situații financiare ale Societății.

Aplicarea acestei excepții de la consolidare, presupune că o entitate de investiții nu trebuie să își consolideze filialele sale sau să aplice IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” atunci când obține controlul asupra unei alte entități. În schimb, trebuie să evalueze o investiție într-o filială la valoarea justă prin profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”.

Societatea a reanalizat criteriile de evaluare pentru a fi entitate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite în continuare pentru perioada încheiată la 30 iunie 2018.

(b) Prezentarea situațiilor financiare individuale interimare

Situațiile financiare individuale interimare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”, cu cerințele IAS 34 “Raportarea financiară interimară”, IAS 27 „Situații financiare individuale”, IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale interimare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere și activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sau activele financiare disponibile în vederea vânzării, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

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

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 3(e)(iv) și Nota 5.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale interimare în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

2. Bazele întocmirii (continuare)

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)

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

Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale interimare precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Nota 4 și Nota 5.

3. Politici contabile semnificative

Politicele contabile semnificative prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare individuale interimare.

(a) Filialele și entitățile asociate

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există atunci când Societatea are puterea de a conduce, în mod direct sau indirect, politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitatea acesteia. La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Lista filialelor și lista entităților asociate la datele de 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 sunt prezentate în Nota 25. Societatea a clasificat în aceste situații financiare individuale interimare participațiile în filiale ca active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (începând cu data de 1 ianuarie 2018, ca urmare a adoptării IFRS 9 și aplicării IFRS 10 privind excepția de la consolidare) sau active financiare disponibile în vederea vânzării (în conformitate cu IAS 39 - a se vedea politica contabilă 3e).

(b) Tranzacții în monedă străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Diferențele de conversie asupra elementelor nemonetare cum ar fi participațiile deținute la valoare justă prin profit sau pierdere sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă. Diferențele de curs valutar aferente activelor financiare nemonetare, exprimate în valută clasificate ca disponibile în vederea vânzării, evaluate la valoare justă, se reflectă într-un cont distinct de rezerve.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	30 iunie 2018	31 decembrie 2017	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,6611	1: LEU 4,6597	+ 0,03%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,0033	1: LEU 3,8915	+ 2,87%

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%. Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare individuale interimare până la data de 31 decembrie 2003.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în aceste situații financiare individuale interimare și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

În scopul întocmirii situațiilor financiare individuale interimare la 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017, Societatea a ajustat următoarele elemente nemonetare pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003: capital social (a se vedea Nota 21) și active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / active financiare disponibile în vederea vânzării pentru care nu există o piață activă. Imobilizările corporale și necorporale achiziționate până la 31 decembrie 2003 sunt ne semnificative, amortizate integral drept pentru care nu au fost inflatare.

(d) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente și depozite constituite la bănci (inclusiv depozitele blocate și dobânzile aferente depozitelor bancare).

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci, depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile (exclusiv depozitele blocate).

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

Clasificare începând cu 1 ianuarie 2018

Societatea a adoptat IFRS 9 „Instrumente financiare” cu data aplicării inițiale 1 ianuarie 2018.

Acest standard înlocuiește prevederile din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” privind clasificarea și evaluarea activelor financiare și înlocuiește modelul de estimare a ajustărilor pentru deprecierea activelor financiare cu un model bazat pe pierderi așteptate.

IFRS 9 conține o nouă abordare privind clasificarea și evaluarea activelor financiare care reflectă modelul de afacere în cadrul căruia sunt gestionate activele și caracteristicile fluxului de numerar.

IFRS 9 include trei categorii principale de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la *costul amortizat* dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este păstrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

Standardul preia prevederile din IAS 39 cu privire la recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evaluează la *valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat la valoare justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea de active financiare; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezintă numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

La recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Societatea poate alege în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. Aceste opțiuni se aplică pentru fiecare instrument, după caz.

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la *valoarea justă prin profit sau pierdere*. În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Noul standard elimină categoriile existente în IAS 39 de investiții deținute până la scadență, credite și creanțe și active disponibile în vederea vânzării.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

Clasificare până la 31 decembrie 2017

Active sau datorii financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ sau o datorie financiară este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scop speculativ sau dacă a fost desemnat în această categorie de către conducerea Societății.

Investiții deținute până la scadență

Investițiile deținute până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și scadență fixă, pe care Societatea are intenția fermă și posibilitatea de a le păstra până la scadență. Investițiile deținute până la scadență sunt măsurate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective minus pierderi din depreciere.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât cele pe care Societatea intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat.

Active financiare disponibile în vederea vânzării

Activele financiare disponibile în vederea vânzării sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite și creanțe, investiții deținute până la scadență, sau active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

(ii) Recunoaștere

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă, cu excepția activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și a investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

(iii) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Societății.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată după recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

Evaluarea la valoarea justă

Începând cu 1 ianuarie 2013 ca urmare a aplicării IFRS 13 “Evaluarea la valoarea justă”, valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.

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

La 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 în categoria instrumentelor financiare cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele instrumente admise la tranzacționare pe o piață reglementată și care prezintă tranzacții frecvente în intervalul de 250 de zile de tranzacționare anterior datei evaluării. Pentru a fi considerate tranzacții frecvente se analizează numărul tranzacțiilor astfel: pentru emitenții ce depășesc 500 de tranzacții în intervalul ales se utilizează prețul cotelat, pentru emitenții ce se situează între 250 și 500 de tranzacții, managementul Societății utilizează raționamentul profesional în a utiliza prețul cotelat sau alte modele de evaluare.

Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea folosește tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori.

Activele financiare disponibile în vederea vânzării pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste, în condițiile în care Societatea nu are acces la informațiile care ar facilita aplicarea unei tehnici de evaluare alternative, sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(v) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Active financiare măsurate la cost amortizat începând cu 1 ianuarie 2018

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat ca urmare a riscului de credit în cazul în care s-au produs unul sau mai multe evenimente ce au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activelor.

La recunoașterea inițială pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață sunt încorporate în calculul ratei de dobândă efectivă.

Societatea evaluează dacă riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială pe baza informațiilor, disponibile fără cost sau efort nejustificat, ce sunt un indicator al creșterilor semnificative în riscul de credit de la recunoașterea inițială.

Societatea recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor din creditare preconizate pe toată durata de viață a activelor financiare drept câștig sau pierdere din depreciere.

Câștigul sau pierderea din depreciere se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Societatea recunoaște modificările favorabile în pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață drept câștig din depreciere, chiar dacă pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață sunt mai mici decât valoarea pierderilor preconizate din creditare care au fost incluse în fluxurile de trezorerie estimate la recunoașterea inițială.

Active financiare măsurate la cost amortizat până la 31 decembrie 2017

La data încheierii fiecărui exercițiu financiar, Societatea analizează dacă există vreun indiciu obiectiv potrivit căruia un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat dacă și numai dacă există indicii obiective cu privire la deprecierea apărută ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc după recunoașterea inițială a activului ("eveniment generator de pierderi"), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat în mod credibil.

Dacă există indicii obiective că a avut loc o pierdere din deprecierea activelor financiare măsurate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferență între valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Dacă un activ financiar măsurat la cost amortizat are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricărei pierderi din amortizare este rata variabilă curentă a dobânzii, specificată în contract. Valoarea contabilă a activului este diminuată prin folosirea unui cont de ajustare pentru depreciere. Cheltuiala cu deprecierea de valoare se recunoaște în profit sau pierdere.

Dacă într-o perioadă următoare un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoașterii deprecierei determină reducerea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere. Reducerea pierderii din depreciere se recunoaște în profit sau pierdere.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(v) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare (continuare)

Active financiare disponibile în vederea vânzării până la 31 decembrie 2017

În cazul activelor financiare disponibile în vederea vânzării, atunci când o scădere în valoarea justă a unui activ financiar disponibil în vederea vânzării a fost recunoscută direct în capitalurile proprii și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată ce a fost recunoscută direct în capitalurile proprii va fi reluată din conturile de capitaluri proprii și recunoscută în situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global chiar dacă activul financiar nu a fost încă derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este reluată din elementele de capitaluri proprii în profit sau pierdere va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și amortizare) și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din deprecierea aceluși activ financiar recunoscută anterior în profit sau pierdere.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute în profit sau pierdere aferente unor participații clasificate ca fiind disponibile în vederea vânzării nu pot fi reluate în profit sau pierdere. Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unei participații depreciate crește, creșterea valorii va fi recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global.

Dacă există indicii obiective cu privire la o pierdere din deprecierea unei participații nelistate care nu este prezentată la valoare justă deoarece valoarea justă nu poate fi măsurată în mod credibil, sau cu privire la un activ financiar derivat care este legat sau care urmează a fi decontat printr-un astfel de instrument nelistat, valoarea pierderii din depreciere este măsurată ca diferența dintre valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata de rentabilitate internă curentă a pieței pentru un activ financiar similar. Aceste pierderi din depreciere nu sunt reluate în profit sau pierdere.

Pentru a determina dacă un activ este depreciat, Societatea ia în considerare evenimentele generatoare de pierderi relevante, cum ar fi scăderea semnificativă și pe termen lung a valorii juste sub cost; condițiile pieței și ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea influențează valoarea recuperabilă a activului; condițiile financiare și perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influența operațiunile desfășurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situații financiare ale emitentului etc.

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate și incertitudinea semnificativă a evaluării activelor pe piețele internaționale și locale, estimările Societății pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(vi) Derecunoaștere

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

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

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

Societatea derecunoaște un activ financiar când transferă între categoriile din cadrul activelor financiare disponibile în vederea vânzării, la sfârșitul perioadei de raportare, când nu există o piață activă sau când nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste și când pentru un activ financiar piața devine activă.

(vii) Reclasificarea activelor financiare

Reclasificarea unui instrument financiar în afara categoriei de „active financiare deținute pentru tranzacționare” este permisă doar în situații rare.

Transferul din categoria „activelor financiare disponibile în vederea vânzării” în categoria „activelor păstrate până la scadență” (pentru instrumentele de datorie) este posibilă dacă există o schimbare de intenție și/sau capacitate sau dacă a trecut perioada de contaminare. Valoarea justă a activului financiar la data transferului devine noul său cost sau cost amortizat, după caz. Dacă, în urma modificării intenției sau capacității, nu mai este potrivită clasificarea unui activ drept „păstrat până la scadență”, acesta trebuie reclasificat drept „disponibil în vederea vânzării” și va fi reevaluat la valoarea justă.

Societatea reclasifică activele financiare doar dacă a avut loc o modificare în modelul de afaceri pentru gestionarea acelor instrumente financiare. Societatea estimează că astfel de modificări sunt foarte rare. Modificările sunt determinate de către conducere ca urmare a modificărilor externe sau interne, fiind semnificative pentru operațiunile Societății.

Modelul de afaceri pentru gestionarea activelor financiare determină dacă fluxurile lor de trezorerie sunt valorificate prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, prin vânzarea activelor financiare sau prin ambele metode.

(f) Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Imobilizări corporale

(i) *Recunoaștere și evaluare*

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condițiile necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- Terenuri;
- Construcții;
- Echipamente, instalații tehnice și mașini;
- Mijloace de transport;
- Mobilier și alte imobilizări corporale.

Societatea nu deține terenuri și construcții.

Imobilizările corporale sunt evidențiate la cost, mai puțin amortizarea acumulată și ajustarea pentru deprecierea valorii (vezi politica contabilă 3 h).

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în profit sau pierdere atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

(ii) *Amortizare*

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

- Echipamente, instalații tehnice și mașini	3-20 ani
- Mijloace de transport	3-6 ani
- Mobilier și alte imobilizări corporale	3-15 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare.

(iii) *Vânzarea / casarea imobilizărilor corporale*

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din situația poziției financiare împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.

(h) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

Valoarea contabilă a activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(h) Deprecierea activelor altele decât cele financiare (continuare)

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar în mod independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ sau unități. Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

(i) Capital social

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social.

(j) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când pentru Societate se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective.

(k) Venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzile

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

(l) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Societatea nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuială curentă cu impozitul pe profit.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(m) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele ce se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt în condițiile în care Societatea are în prezent o obligație legală sau implicită de a plăti acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

(ii) Planuri de contribuții determinate

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale.

Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în profitul sau pierderea perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în nici un sistem de pensii independent și, în consecință, nu are nici un fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare.

Societatea nu are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării.

(n) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (leul), prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Națională a României, valabil la data tranzacției. La data situației poziției financiare, elementele monetare exprimate în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb de închidere.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global cu excepția celor care au fost recunoscute în capitalurile proprii ca urmare a înregistrării în conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor. Diferențele de conversie asupra elementelor de natura participațiilor deținute la valoare justă prin profit sau pierdere sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă. Diferențele de curs valutar aferente activelor financiare nemonetare, exprimate în valută clasificate ca disponibile în vederea vânzării, evaluate la valoare justă, se reflectă într-un cont distinct de rezerve.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(o) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația profitului sau pierderii și în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data situației poziției financiare și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul amânat este determinat pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale interimare.

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării sau emise la data raportării și care va intra în vigoare ulterior.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar acestea doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

Începând cu anul 2018, rezultatul fiscal se determină pornind de la elemente de venituri și cheltuieli din Situația profitului sau pierderii la care se adaugă elemente similare veniturilor și se scad elemente similare cheltuielilor evidențiate în rezultatul raportat, ca urmare a adoptării IFRS 9.

Pentru semestrul I 2018 și semestrul I 2017, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile pentru semestrul I 2018 și semestrul I 2017 a fost de 5%.

(p) Rezultatul pe acțiune

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(q) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Începând cu exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015, profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului înregistrat în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015. Dividendele neridicate timp de trei ani, după împlinirea termenului de prescriere sunt înregistrate direct în capitaluri proprii, fiind asimilate contribuțiilor de la acționari, în baza deciziei Aunării Generale a Acționarilor.

(r) Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare încheierii exercițiului financiar sunt acele evenimente favorabile și nefavorabile, care au loc între finalul exercițiului financiar și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data încheierii exercițiului financiar (evenimente care necesită ajustări) sunt reflectate în situațiile financiare.

Evenimentele ulterioare încheierii exercițiului financiar care nu necesită ajustări sunt evidențiate în note, atunci când sunt considerate semnificative.

(s) Părți afiliate

Diferite entități sau persoane sunt considerate a fi în relații speciale cu Societatea și în cazul în care una din părți, fie prin proprietate, fie prin drepturi contractuale, relații familiale sau alte situații similare pot controla direct sau indirect cealaltă parte, sau o pot influența în mod semnificativ în luarea unor decizii financiare sau operaționale.

Tranzacțiile între părți afiliate reprezintă un transfer de resurse sau obligații între părți afiliate indiferent dacă implică un preț sau nu.

(t) 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 debitorului i s-ar permite 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 incluzând "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 evalueze investițiile într-o entitate asociată sau asocierie în participație la valoarea justă prin profit sau pierdere separat pentru fiecare entitate asociată sau asociație în participație.

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative

Activitatea investițională conduce la expunerea Societății la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și piețelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Societatea este expusă sunt:

- riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- riscul de lichiditate;
- riscul de credit;
- riscul aferent impozitării;
- riscul operațional.

Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care acesta este expusă și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Societății.

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

(a) Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutilor.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

Societatea este expusă riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / activelor financiare disponibile în vederea vânzării.

Din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Societate, 53% reprezentau la 30 iunie 2018 (31 decembrie 2017: 51%) investiții în societăți ce făceau parte din indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea bursieră și creat pentru a reflecta tendința de ansamblu a prețurilor celor mai lichide treisprezece acțiuni tranzacționate pe Bursa de Valori București.

Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A. își îndeplinește rolul de monitorizare a cadrului de administrare a riscului de piață și prin aprobarea limitelor de tranzacționare pe piața românească de capital în scop speculativ.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare la 30 iunie 2018 cu 66.679.247 lei (31 decembrie 2017: 8.289.396 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, la 30 iunie 2018 cu 51.713.705 lei, o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare disponibile în vederea vânzării ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, la 31 decembrie 2017 cu 101.093.249 lei, o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

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

În LEI	30 iunie 2018	%	31 decembrie 2017	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	439.866.215	42%	412.597.237	42%
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	85.812.183	8%	98.034.792	10%
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	75.937.217	7%	78.353.257	8%
Industria materialelor de construcții	76.301.023	7%	75.736.391	8%
Agricultură, creșterea animalelor, pescuit	33.596.411	3%	33.596.411	3%
Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	49.433.693	5%	48.642.801	5%
Industria farmaceutică și medicală	193.230.831	19%	166.051.412	17%
Industria chimică și petrochimică	11.547.302	1%	6.715.728	1%
Industria energetică	55.021.515	5%	47.101.750	5%
Altele	17.944.393	2%	18.136.251	2%
TOTAL	1.038.690.783	100%	984.966.030	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 Societatea deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 42% din total portofoliu. Pe de altă parte, 19% din portofoliul de acțiuni la 30 iunie 2018 în creștere față de ponderea de 17% înregistrată la 31 decembrie 2017 reprezintă dețineri în societăți din industria farmaceutică și medicală.

Unitățile de fond deținute de Societate sunt expuse riscului de preț având la rândul lor plasamente cu grade diferite de risc (depozite bancare, obligațiuni, alte instrumente cu venit fix, acțiuni, instrumente derivate etc).

Sunt expuse riscului de preț și produsele structurate deținute de Societate, în valoare de 94.625.162 lei (31 decembrie 2017: 98.683.282 lei), prin prisma activelor suport – a se vedea nota 15.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu, în cazul obligațiunilor). La datele de 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017, majoritatea activelor și datoriilor Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Societatea nu este afectată semnificativ în mod direct de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la rate de dobândă pe termen scurt. Totuși, scăderea randamentelor de pe piață poate afecta valoarea de evaluare a activelor deținute de Societate.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Din totalul activelor financiare ale Societății, singurele active purtătoare de dobândă variabilă sunt reprezentate de obligațiunile emise de către Banca Transilvania S.A., a căror dobândă urmează a fi resetată în intervalul 1-6 luni față de 30 iunie 2018. Pentru mai multe informații referitoare la scadența contractuală a activelor financiare purtătoare de dobândă ale Societății, a se vedea nota 4 (c) Riscul de lichiditate. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii. Impactul asupra profitului net al Societății a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 5,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de ± 9.761 lei (31 decembrie 2017: ± 9.758 lei).

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, însă nu are o politică formalizată de acoperire a riscului valutar. Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Societății sunt exprimate în moneda națională, celelalte valute în care se efectuează operațiuni fiind EUR și USD.

Activele și datoriile financiare exprimate în LEI și în alte valute la datele de 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 sunt prezentate în tabelele următoare.

30 iunie 2018

În LEI	Valoare contabilă	LEI	USD	EUR
Active financiare				
Numerar și conturi curente	1.694.433	1.683.762	488	10.183
Depozite plasate la bănci	23.663.402	23.663.402	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	709.867.876	614.085.071	-	95.782.805
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	597.403.409	597.403.409	-	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	4.669.912	50.101	-	4.619.811
Alte active	16.336.602	9.241.722	-	7.094.880
TOTAL	1.353.635.634	1.246.127.467	488	107.507.679
Datorii financiare				
Dividende de plată	81.828.809	81.828.809	-	-
Alte datorii	4.896.384	4.896.384	-	-
TOTAL	86.725.193	86.725.193	-	-

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

31 decembrie 2017

În LEI	Valoare contabilă	LEI	USD	EUR
Active financiare				
Numerar și conturi curente	6.574.391	6.561.688	605	12.098
Depozite plasate la bănci	15.558.404	15.558.404	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	98.683.282	-	-	98.683.282
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.164.697.391	1.164.697.391	-	-
Credite și creanțe	5.863.691	-	-	5.863.691
Alte active	7.682.571	587.691	-	7.094.880
TOTAL	<u>1.299.059.730</u>	<u>1.187.405.174</u>	<u>605</u>	<u>111.653.951</u>
Datorii financiare				
Dividende de plată	54.323.451	54.323.451	-	-
Alte datorii	10.770.267	10.770.267	-	-
TOTAL	<u>65.093.718</u>	<u>65.093.718</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Impactul net asupra profitului Societății a unei modificări de $\pm 5\%$ a cursului de schimb LEI/EUR coroborată cu o modificare de $\pm 5\%$ a cursului de schimb LEI/USD la 30 iunie 2018, toate celelalte variabile rămânând constante, este de $\pm 4.515.343$ lei (31 decembrie 2017: $\pm 4.689.491$ lei).

(b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor financiare. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare și a creditelor și creanțelor.

La datele de 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 Societatea deține creanțe din obligațiuni scadente și neîncasate în sumă de 16.053.211 lei, la societatea Muntenia Medical Competences S.A, societate care a intrat în procedura de insolvență și pentru care s-a constituit o garanție reală imobiliară în valoare de 15.636.941 lei. Pentru aceste creanțe sunt constituite ajustări pentru depreciere în sumă de 8.777.411 lei.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 43.051.440 lei la 30 iunie 2018 și în sumă de 35.674.281 lei la 31 decembrie 2017 și poate fi analizată după cum urmează:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
<i>Expuneri din conturi curente și depozite plasate la bănci (Nota 13 și Nota 14)</i>		
Banca Transilvania S.A.	4.000.893	3.506.858
Libra Internet Bank S.A.	8.750.907	2.814.849
Banca Comercială Română S.A.	666	9.024.223
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	2.814.896	646.652
Credit Europe Bank S.A.	4.203.930	19.481
Marfin Bank S.A.	5.966	3.033.519
Banca Comercială Feroviară S.A.	5.777	1.996.930
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Bank	4.799.963	-
Alte bănci comerciale	771.991	1.085.507
Total	25.354.989	22.128.019

Active financiare evaluate la cost amortizat / Credite și creanțe (Nota 15 c))

Obligațiuni Banca Transilvania S.A.	-	1.161.660
Obligațiuni Impact Developer&Contractor S.A.	4.661.100	4.659.700
Alte obligațiuni și dobânda atașată	8.812	42.331
Total	4.669.912	5.863.691

Active financiare evaluate la cost amortizat / Credite și creanțe clasificate în funcție de scadență sunt:

- curente (obligațiuni Banca Transilvania S.A., Impact Developer&Contractor S.A. și dobânda atașată)	4.669.912	5.863.691
Total	4.669.912	5.863.691

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
<i>Debitori diverși și creante comerciale (Nota 17)</i>		
Consol S.A.	2.056.149	2.057.414
Banca Română de Scont S.A.	1.283.228	1.283.228
Autoritatea Administrării Activelor Statului	1.153.625	1.153.625
Timpuri Noi S.A.	2.529.526	2.529.526
Galgros S.A.	343.994	1.951.258
Vulturul Comarnic S.A.	2.451.251	2.451.251
Muntenia Medical Competences S.A.	16.053.211	16.053.211
Transchim S.A	2.250.243	2.250.243
Siderca S.A	410.334	410.334
Dividende de încasat	3.407.250	1.075.961
Alți debitori diverși	3.677.328	664.421
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși și a creanțelor comerciale	(22.589.600)	(24.197.902)
Total	13.026.539	7.682.571

Debitori diverși și creante comerciale clasificate în funcție de scadență sunt:

- curente (debitori diverși dividende de încasat)	5.750.740	406.771
- restante, ajustate la valori brute (debitori diverși și dividende de încasat)	29.865.399	31.473.702
- ajustări pentru debitori diverși (Consol S.A., Banca Română de Scont S.A., Autoritatea Administrării Activelor Statului, Timpuri Noi S.A., Galgros S.A., Vulturul Comarnic S.A., Muntenia Medical Competences S.A., Transchim S.A., Siderca S.A) și dividende de încasat restante	(22.589.600)	(24.197.902)
Total	13.026.539	7.682.571
Total expunere	43.051.440	35.674.281

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) 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 Societate.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data situației poziției financiare până la data contractuală a scadenței, atât pentru semestrul I 2018, cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, astfel:

30 iunie 2018

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și conturi curente	1.694.433	1.691.587	-	-	2.846
Depozite plasate la bănci	23.663.402	23.651.428	-	-	11.974
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	709.867.876	94.625.162	-	1.157.643	614.085.071
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	597.403.409	-	-	-	597.403.409
Active financiare evaluate la cost amortizat	4.669.912	-	8.812	4.661.100	-
Alte active	16.336.602	16.336.602	-	-	-
Total active financiare	1.353.635.634	136.304.779	8.812	5.818.743	1.211.503.300
Datorii financiare					
Dividende de plată	81.828.809	81.828.809	-	-	-
Alte datorii	4.896.384	4.896.384	-	-	-
Total datorii financiare	86.725.193	86.725.193	-	-	-
Excedent de lichiditate	1.266.910.441	49.579.586	8.812	5.818.743	1.211.503.300

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2017

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilă
Active financiare					
Numerar și conturi curente	6.574.391	6.569.615	-	-	4.776
Depozite plasate la bănci	15.558.404	15.547.743	-	-	10.661
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	98.683.282	-	98.683.282	-	-
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.164.697.391	-	-	-	1.164.697.391
Credite și creanțe	5.863.691	42.331	9.543	5.821.360	-
Alte active	7.682.571	7.682.571	-	-	-
Total active financiare	1.299.059.730	29.842.260	98.692.825	5.821.360	1.164.712.828
Datorii financiare					
Dividende de plată	54.323.451	54.323.451	-	-	-
Alte datorii	10.770.267	10.770.267	-	-	-
Total datorii financiare	65.093.718	65.093.718	-	-	-
Excedent de lichiditate	1.233.966.012	(35.251.458)	98.692.825	5.821.360	1.164.712.828

Luând în considerare datele statistice aferente anilor precedenți privind solicitarea dividendelor de către acționari, în anul următor repartizării, Conducerea Societății consideră că ponderea acestora este nesemnificativă din dividendele rămase de plată la 31 decembrie 2017.

(d) Riscul aferent impozitării

Legislația fiscală românească prevede reguli detaliate și complexe suferind mai multe modificări în ultimii ani. Interpretarea textului și procedurile practice de punere în aplicare a legislației fiscale ar putea varia, existând riscul ca anumite tranzacții să fie interpretate altfel de către autoritățile fiscale comparativ cu tratamentul Societății.

Din punct de vedere al impozitului pe profit, există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a regulilor fiscale aplicate determinate de Reglementările contabile conforme cu IFRS.

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(f) Riscul operațional

Riscul operațional 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, schimbări pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operațional este inerent tuturor activităților Societății.

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

(g) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

5. Estimări contabile și judecăți semnificative

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor. Toate acestea sunt aprobate în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest SA.

Aceste prezentări completează informațiile asupra gestionării riscului financiar (vezi Nota 4). Judecățile contabile semnificative pentru aplicarea politicilor contabile ale Societății includ:

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

Ajustări pentru deprecierea activelor evaluate la cost amortizat / creditelor și creanțelor

Activele înregistrate la cost amortizat sunt evaluate pentru depreciere conform politicii contabile descrise în Nota 3(e)(v).

Evaluarea pentru depreciere a creanțelor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezentă a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a contrapartidei. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Acuratețea ajustărilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice.

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este determinată folosind tehnicile de evaluare descrise în politica contabilă din Nota 3(e)(v). Pentru instrumente financiare rar tranzacționate și pentru care nu există o transparentă a prețurilor, valoarea justă este mai puțin obiectivă și este determinată folosind diverse nivele de estimări privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piață, ipoteze de preț și alte riscuri care afectează instrumentul financiar respectiv.

Ierarhia valorilor juste

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active sau datorii identice

Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri) fie indirect (ex: derivate din prețuri)

Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile). Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente asemănătoare dar pentru care sunt necesare ajustări bazate în mare măsură pe date neobservabile sau pe estimări, pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente.

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea netă prezentă și modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile și alte tehnici de evaluare. Ipotezele și variabilele folosite în tehnicile de evaluare includ rate de dobândă fără risc și rate de referință, marje de risc de credit și alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligațiunilor și capitalului, cursuri de schimb valutar, indici ai prețului de capital, volatilități și corelații previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justă care să reflecte prețul instrumentelor financiare la data raportării, preț care ar fi determinat în condiții obiective de către participanții la piață.

Societatea folosește modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justă a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piață și solicită foarte puține estimări și analize din partea conducerii. Prețurile observabile și parametrii de intrare în model sunt, de obicei, disponibile pe piață pentru instrumente de capital. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimărilor și analizelor din partea conducerii și incertitudinea asociată determinării valorii juste. Gradul de disponibilitate a prețurilor de piață observabile și a datelor de intrare variază în funcție de produse și piețe și este supus schimbărilor care decurg din evenimente specifice și din condițiile generale ale piețelor financiare.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Pentru acțiunile care nu au un preț de piață cotate pe o piață activă, Societatea folosește modele de evaluare care sunt, de obicei, derivate din modele cunoscute de evaluare. Parte din sau totalitatea datelor semnificative de intrare în aceste modele pot să nu fie observabile în piață și sunt derivate din prețurile pieței sau sunt estimate pe baza ipotezelor. Modelele de evaluare care necesită elemente de intrare neobservabile cer într-o mai mare măsură un grad ridicat de analiză și estimare din partea conducerii pentru determinarea valorii juste. Analiza și estimarea din partea conducerii intervin în special la selecționarea modelului adecvat de evaluare, la determinarea fluxurilor viitoare de numerar ale instrumentului financiar, la determinarea probabilității de neîndeplinire a obligațiilor de către contrapartida și a plăților în avans și la selectarea unor rate de actualizare potrivite.

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare.

30 iunie 2018

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	226.781.521	-	483.086.355	709.867.876
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	597.403.409	-	-	597.403.409
	824.184.930	-	483.086.355	1.307.271.285

31 decembrie 2017

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	-	-	98.683.282	98.683.282
Active financiare disponibile în vederea vânzării la valoare justă	680.298.340	-	404.672.354	1.084.970.694
	680.298.340	-	503.355.636	1.183.653.976

Pentru semestrul I 2018, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste instrumentele deținute în produse structurate în valoare de 94.625.162 lei (la 31 decembrie 2017: 98.683.282 lei), unități de fond închise în valoare de 146.665.670 lei și acțiuni deținute la unsprezece companii a căror valoare justă de 241.795.523 lei a fost determinată de un evaluator independent utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2017 Societatea a clasificat active financiare disponibile în vederea vânzării la valoare justă în nivelul 3 al ierarhiei valorii juste acțiuni deținute la unsprezece companii a căror valoare justă de 252.442.873 lei a fost determinată de un evaluator independent utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR și unități de fond închise în valoare de 152.229.481 lei.

Ca urmare a adoptării IFRS 9, acțiunile prezentate în nivelul 3 al ierarhiei valorii juste au fost reclasificate din categoria active financiare disponibile în vederea vânzării în active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Principalele ipoteze utilizate atât la 30 iunie 2018 cât și la 31 decembrie 2017, în cadrul modelului de evaluare pentru active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere / activele financiare disponibile în vederea vânzării - acțiuni, împreună cu valorile aferente sunt prezentate în tabelul următor:

Ipoteze utilizate în cadrul modelului de evaluare	Valoarea indicatorului utilizată în evaluare
Variația anuală a EBITDA	0% - 8%
Variația în perpetuitate a veniturilor și cheltuielilor	1,40%
Costul mediu ponderat al capitalurilor (WACC)	6,6% - 10,2%

Deși Societatea consideră propriile estimări ale valorii juste ca fiind adecvate, utilizarea altor metode sau ipoteze ar putea conduce la valori diferite ale valorii juste. Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (nivelul 3), modificarea unei sau a mai multor ipoteze cu alte ipoteze alternative rezonabile, ar avea influență asupra situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global astfel:

Modificarea variabilei la evaluare	Impact în profit sau pierdere	Impact în alte elemente ale rezultatului global
Creștere marjă EBITDA cu 3%	-	10.027.373
Diminuare marjă EBITDA cu 3%	-	(10.136.376)
Creștere WACC cu 0,5%	-	(11.711.000)
Diminuarea WACC cu 0,5%	-	13.431.316
Creșterea în perpetuitate a veniturilor și cheltuielilor cu 0,5%	-	10.033.598
Diminuarea în perpetuitate a veniturilor și cheltuielilor cu 0,5%	-	(8.664.072)

În cadrul modelului de evaluare pentru activele financiare disponibile în vederea vânzării – unități de fond, o modificare pozitivă a valorii juste de 10% conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 12.787.276 lei la 31 decembrie 2017, o modificare negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

În cadrul modelului de evaluare pentru active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere – unități de fond și produse structurate, o modificare pozitivă a valorii juste de 10% conduce la o creștere a profitului după impozitare cu 20.268.430 lei la 30 iunie 2018 (31 decembrie 2017: 8.289.396 lei), o modificare negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Reconcilierea evaluărilor la valoare justă clasificate la nivelul 3 din ierarhia valorii juste

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare disponibile în vederea vânzării la valoare justă
1 ianuarie 2017	64.226.991	311.266.272
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere	34.200.471	(4.626.448)
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului global	-	72.069.062
Achiziții, participări la capitalul social	29.205.276	36.999.896
Vânzări	(28.949.456)	(11.036.428)
31 decembrie 2017	98.683.282	404.672.354
Reclasificare conform adoptării IFRS 9	152.229.481	(152.229.481)
Reclasificare conform aplicării IFRS 10	252.442.873	(252.442.873)
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere	(12.063.261)	-
Achiziții, participări la capitalul social	22.000.000	-
Vânzări	(30.206.020)	-
30 iunie 2018	483.086.355	-

La 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste.

Clasificarea activelor și datoriilor financiare

Politicile contabile ale Societății oferă bazele pentru ca activele și datoriile să fie încadrate, la momentul inițial, în diferite categorii contabile. Pentru clasificarea activelor și datoriilor la valoarea justă prin profit sau pierdere, Societatea a determinat că au fost întrunite unul sau mai multe criterii prezentate în Nota 3(e)(i).

Detaliile cu privire la clasificarea activelor și datoriilor financiare ale Societății sunt prezentate în Nota 23.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor pentru semestrul I 2018 au fost de 5% și zero (semestrul I 2017: 5% și zero). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată mai jos:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Voluthema Property Developer S.A.	5.790.747	-
BRD GSG S.A.	5.948.757	2.489.512
Banca Transilvania S.A.	15.216.374	-
Transilvania Leasing&Credit IFN S.A.	127.498	127.498
SN Nuclearelectrica S.A.	289.278	106.069
Ci-Co S.A.	2.088.019	-
Casa de Bucovina Club de Munte S.A.	447.601	380.461
ICPE S.A.	385.492	349.363
Bursa de valori București S.A.	592.340	304.999
Firos S.A.	-	844.673
Conpet S.A.	286.251	424.442
SNTGN Transgaz S.A.	943.904	625.455
Sticloval S.A.	-	423.375
Geccatherm S.A.	430.292	458.159
Geccsat S.A.	686.511	514.993
OMV Petrom S.A.	614.345	-
Unisem S.A.	-	406.700
Altele	530.658	1.208.067
Total	34.378.069	8.663.766

7. Venituri din dobânzi

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	164.406	381.359
Venituri din dobânzi aferente activelor financiare evaluate la cost amortizat / creditelor și creanțelor	133.054	33.972
Total	297.460	415.331

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

8. Câștig net din vânzarea activelor

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Câștig net din vânzarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării (i)	-	2.775.083
Pierdere netă din vânzarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (ii)	-	(36.521)
Total	-	2.738.562

(i) La 30 iunie 2017, valoarea contabilă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării evaluate la cost la momentul vânzării a fost de 23.641.209 lei, iar profitul din vânzare a fost de 706.574 lei.

La 30 iunie 2017, valoarea contabilă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării evaluate la valoare justă la momentul vânzării a fost de 10.612.992 lei, iar câștigul din vânzare a fost de 2.068.509 lei.

(ii) La 30 iunie 2017, valoarea contabilă a activelor financiare evaluate la valoare justă la momentul vânzării a fost de 2.449.487 lei, iar pierderea din vânzare a fost de 36.521.

9. Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere / activelor financiare deținute pentru tranzacționare - acțiuni	26.930.019	3.280.077
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere / activelor financiare deținute pentru tranzacționare - produse structurate	(4.058.120)	10.196.426
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - unități de fond	(9.660.133)	-
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - obligațiuni	114.932	-
Total	13.326.698	13.476.503

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

10. Reluarea pierderilor din deprecierea activelor

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Pierderi din deprecierea activelor financiare disponibile în vederea vânzării (Nota 15b)	-	(336.053)
Reluarea pierderilor din deprecierea creditelor și creanțelor (Nota 15c)	-	1.425.842
Reluarea pierderilor / (Pierderi) din deprecierea altor active (Nota 17)	1.608.302	(1.351.649)
Total	<u>1.608.302</u>	<u>(261.860)</u>

11. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Cheltuieli cu prestațiile externe	356.897	386.310
Cheltuieli cu comisioanele	726.450	639.649
Taxe de custodie	142.909	118.669
Costuri de tranzacționare	74.570	57.886
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	82.916	65.501
Alte cheltuieli operaționale	44.170	168.379
Total	<u>1.427.912</u>	<u>1.436.394</u>

Alte cheltuieli operaționale cuprind cheltuieli de transport și telecomunicații, alte impozite și taxe, etc.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

12. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	3.668.989	752.244
Impozitul pe dividende (5%)	1.215.678	244.794
	4.884.667	997.038
Impozitul pe profit amânat		
Ajustări pentru deprecierea altor active	238.702	232.613
	238.702	232.613
Total	5.123.369	1.229.651

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Profit înainte de impozitare	39.218.025	14.355.714
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2017: 16%)	6.274.884	2.296.914
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei de impunere aferentă dividendelor	1.215.678	244.794
Elementelor similare veniturilor ca urmare a adoptării IFRS 9	7.437.025	-
Elementelor similare cheltuielilor ca urmare a adoptării IFRS 9	(430.754)	-
Cheltuielilor nedeductibile	1.557.180	751.548
Veniturilor neimpozabile	(11.169.346)	(1.702.628)
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	238.702	232.613
Pierderi fiscale reportate	-	(593.590)
Impozitul pe profit	5.123.369	1.229.651

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

13. Numerar și conturi curente

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Numerar în casierie	2.846	4.776
Conturi curente la bănci	1.691.587	6.569.615
Total	1.694.433	6.574.391

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

14. Depozite plasate la bănci

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Depozite bancare cu scadență originală mai mică de 3 luni (i)	11.610.199	12.500.000
Depozite bancare cu scadență originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an (i)	12.000.000	3.010.000
Creanțe atașate	41.229	37.743
Depozite blocate	11.974	10.661
Total depozite plasate la bănci	23.663.402	15.558.404

(i) Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

15. Active financiare

a) Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Produse structurate (i)	94.625.162	98.683.282
Acțiuni (ii)	441.287.374	-
Unități de fond (iii)	172.797.697	-
Obligațiuni (iv)	1.157.643	-
Total	709.867.876	98.683.282

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

15. Active financiare (continuare)

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

(i) În cursul anului 2017, Societatea a investit în obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuance SA cu o maturitate de un an și cu un cost de achiziție de 29.205.275 lei, echivalent a 6.389.253 euro pentru un număr de 501 de unități. Achiziționarea acestui tip de titluri se înscrie în politica investițională a SIF Muntenia S.A. de diversificare a portofoliului investițional. Titlurile urmăresc evoluția prețului unui coș de acțiuni SIF Banat Crișana S.A. (în proporție de 52%) și SIF Moldova S.A. (în proporție de 48%), deținătorul acestora conferind dreptul la dividend, dar fără ca deținerea acestora să confere și drept de vot investitorului pentru pachetele de acțiuni SIF1 și SIF2. OPUS Chartered Issuance S.A. este o societate publică cu răspundere limitată înregistrată în Marele Ducat al Luxemburgului ca societate de securitizare nereglementată, dealerul tranzacției fiind reprezentat prin Morgan Stanley International Plc.

La 30 iunie 2018 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 153,380 euro/certificat (31 decembrie 2017: 163,810 euro/certificat).

În cursul anului 2016, Societatea a investit în obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuance SA cu o maturitate de doi ani și cu un cost de achiziție de 44.621.357 lei, echivalent a 10.000.080 euro pentru un număr de 1.140 de unități. Achiziționarea acestui tip de titluri se înscrie în politica investițională a SIF Muntenia S.A. de diversificare a portofoliului investițional. Titlurile urmăresc evoluția prețului unui coș de acțiuni SIF Moldova S.A. (în proporție de 9,17%) și SIF Oltenia S.A. (în proporție de 90,83%), deținătorul acestora conferind dreptul la dividend, dar fără ca deținerea acestora să confere și drept de vot investitorului pentru pachetele de acțiuni SIF2 și SIF5.

La 30 iunie 2018 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 112,620 euro/certificat (31 decembrie 2017: 117,170 euro/certificat) precum și un factor de ajustare ce are în vedere în principal riscul de lichiditate pe piața activului suport și efectul acestuia asupra cotației titlurilor de către emitentul acestora. Factorul de ajustare menționat anterior a determinat diminuarea valorii juste a acestor titluri cu 2.270.568 lei înregistrat pe seama profitului sau pierderii în anul 2016 și nereluat în semestrul I 2018.

(ii) Începând cu 1 ianuarie 2018 Societatea a adoptat IFRS 9 și a aplicat IFRS 10 privind excepția de la consolidare (Nota 27 și Nota 28). Aplicarea acestei excepții presupune că o entitate de investiții trebuie să evalueze o investiție într-o filială la valoarea justă prin profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9 (Nota 2 a). La 30 iunie 2018, valoarea justă a filialelor este de 440.646.599 lei.

În această categorie au fost clasificate și acțiunile deținute la Purcari Wineries Public Company Limited ce au fost achiziționate în cursul perioadei încheiate la 30 iunie 2018. Valoarea justă a acestei dețineri este de 640.775 lei la 30 iunie 2018.

Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau prin obținerea unor rapoarte de evaluare efectuate de evaluatori independenți.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

15. Active financiare (continuare)

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

(iii) Începând cu 1 ianuarie 2018, unitățile de fond clasificate ca disponibile în vederea vânzării în conformitate cu IAS 39 au fost reclasificate conform IFRS 9 la valoare justă prin profit sau pierdere (Nota 27). La 30 iunie 2018 Societatea deține unități de fond evaluate la valoare justă din care: la fonduri deschise de investiții (Star Next, Star Focus, Prosper Invest, Active Dinamic) în valoare de 21.527.192 lei și la fonduri închise de investiții (BET-FI Index Invest, Multicapital Invest, Active Plus, Omnitrend, Star Value, Optim Invest și Certinvest Acțiuni) în valoare de 151.270.505 lei.

În baza reglementărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară, unitățile de fond sunt evaluate la valoarea unitară a activului net, calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare deținute de fonduri. În cazul în care Societatea observă că pentru deținerile unui fond nu există o piață activă, apelează la informații publice cu privire la deținerile fondului (situații financiare, rapoarte de audit, structura portofoliului etc.), obținând un VUAN corectat cu ajustările considerate necesare la valoarea activului net în urma analizei informațiilor publice menționate anterior.

(iv) În această categorie au fost clasificate obligațiunile deținute la Banca Transilvania, obligațiuni ce prevăd clauze contractuale privind opțiunea de conversie în acțiuni și din analiza termenilor contractuali, fluxurile de numerar nu reprezintă exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente principalului datorat, care au legătura cu un acord de creditare de bază (Nota 27).

La 30 iunie 2018, valoarea justă a obligațiunilor este de 1.157.643 lei.

b) Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / Active financiare disponibile în vederea vânzării

În LEI	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Acțiuni evaluate la valoare justă (i)	597.403.409	905.239.333
Acțiuni evaluate la cost (ii)	-	79.726.697
Unități de fond evaluate la valoare justă (iii)	-	179.731.361
Total	597.403.409	1.164.697.391

(i) Începând cu 1 ianuarie 2018 Societatea a adoptat IFRS 9 și a aplicat IFRS 10 privind excepția de la consolidare (Nota 27 și Nota 28), astfel filialele au fost reclasificate la active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere.

Valoarea justă a fost determinată la prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau prin evaluări efectuate de evaluatori independenți. La 30 iunie 2018, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în BRD - Groupe Societe Generale S.A., Banca Transilvania, SIF Banat-Crișana S.A., SIF Oltenia S.A., SNGN Romgaz S.A. (31 decembrie 2017: BRD - Groupe Societe Generale S.A., Banca Transilvania, Biofarm S.A., SIF Banat-Crișana S.A., SIF Oltenia S.A.).

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

15. Active financiare (continuare)

b) Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / Active financiare disponibile în vederea vânzării (continuare)

(ii) Valoarea la 31 decembrie 2017 a acțiunilor evaluate la cost de 79.726.697 lei este determinată de costul lor sau valoarea de transfer din categoria acțiunilor evaluate la valoare justă în valoare de 242.329.748 lei diminuat cu ajustări pentru depreciere în valoare de 162.603.053 lei. S-au constituit ajustări pentru depreciere în exercițiul financiar 2017 în valoare de 954.946 lei.

La data tranziției la IFRS 9, aceste acțiuni au fost reclasificate în active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (Nota 27).

(iii) La 31 decembrie 2017 Societatea deține unități de fond evaluate la valoare justă din care: la fonduri deschise de investiții (Certinvest Prudent, Certinvest Dinamic, Star Next, Star Focus, Prosper Invest, Active Dinamic) în valoare de 22.258.176 lei și la fonduri închise de investiții (Certinvest Properties RO, BET-FI Index Invest, Multicapital Invest, Active Plus, Omnitrend, Star Value și Optim Invest) în valoare de 157.900.739 lei.

În baza reglementărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară, unitățile de fond sunt evaluate la valoarea unitară a activului net, calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare deținute de fonduri. În cazul în care Societatea observă că pentru deținerile unui fond nu există o piață activă, apelează pentru evaluare la informații publice cu privire la deținerile fondului (situații financiare, rapoarte de audit, structura portofoliului etc.), respectiv la valoarea activului net. În baza activului net se obține un VUAN corectat cu ajustările considerate necesare la valoarea activului net în urma analizei informațiilor publice menționate anterior.

Ajustările pentru depreciere la 31 decembrie 2017, în sumă de 427.554 lei sunt recunoscute pentru FII Certinvest Properties RO.

La data tranziției la IFRS 9, aceste unități de fond au fost reclasificate în active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (Nota 27).

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

15. Active financiare (continuare)

b) Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / Active financiare disponibile în vederea vânzării (continuare)

Mișcarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în semestrul I 2018 este prezentată în tabelul următor

În LEI	Acțiuni evaluate la valoare justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
31 decembrie 2017	905.239.333	79.726.697	179.731.361	1.164.697.391
Reclasificare ca urmare a adoptării IFRS 9 (Nota 27)	79.726.697	(79.726.697)	(179.731.361)	(179.731.361)
Reclasificare ca urmare a aplicării IFRS 10 (Nota 27)	(425.431.656)	-	-	(425.431.656)
Variația netă în cursul perioadei (i)	11.123.860	-	-	11.123.860
Modificarea valorii juste	26.745.175	-	-	26.745.175
30 iunie 2018	597.403.409	-	-	597.403.409

Mișcarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării în semestrul I 2017 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Acțiuni evaluate la valoare justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
31 decembrie 2016	763.629.232	80.943.541	109.590.242	954.163.015
Variația netă în cursul perioadei (i)	2.987.900	(915.063)	17.671.177	19.744.014
Pierderi din depreciere (Nota 10)	-	(336.053)	-	(336.053)
Modificarea valorii juste	61.414.511	-	10.962.692	72.377.203
30 iunie 2017	828.031.643	79.692.425	138.224.111	1.045.948.179

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

15. Active financiare (continuare)

b) Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / Active financiare disponibile în vederea vânzării (continuare)

(i) Intrările de acțiuni în semestrul I 2018 reprezintă: cumpărări de acțiuni de pe o piață reglementată: SNGN Romgaz S.A., BRD Group Societe Generale S.A., Macofil S.A., Banca Transilvania S.A. și OMV Petrom S.A., participarea la majorări de capital la societăți deja existente în portofoliu: Bursa de Valori București S.A., ICPE S.A..

Ieșirile de acțiuni în semestrul I 2018 reprezintă: vânzări de titluri din portofoliu de la emitenții: Conpet S.A., Alumil Rom Industry S.A., Primcom S.A., Complex Cabana Ciucaș S.A., acțiuni de la societăți radiate: Urbis Armături Sanitare S.A., Metaplast S.A., Tehnopam S.A., Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A., Suinprod S.A. și Sticlă S.A., retrageri din societăți: Depozitarul Sibex S.A., Pavcom S.A., diminuări de capital social: Gecsat S.A..

Intrările de acțiuni în semestrul I 2017 reprezintă: participarea la majorări de capital la societăți deja existente în portofoliu: Vrancart S.A., cumpărări de acțiuni de pe o piață reglementată: Vrancart S.A., și BRD Group Societe Generale S.A..

Ieșirile de acțiuni în semestrul I 2017 reprezintă: vânzări de titluri din portofoliu de la emitenții: Cemacon S.A., Complex Savoy S.A. Mamaia, acțiuni de la societăți radiate: Navol S.A. Oltenița.

c) Active financiare evaluate la cost amortizat / Credite și creanțe

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Obligațiuni corporative - alte valute	4.669.912	5.863.691
TOTAL	4.669.912	5.863.691
din care scadente peste un an:		
Obligațiuni corporative - alte valute	4.661.100	5.821.360

Ca urmare a adoptării IFRS 9 la 1 ianuarie 2018, obligațiunile emise de Banca Transilvania au fost reclasificate în active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, iar obligațiunile emise de Impact Developer&Contractor au fost reclasificate la cost amortizat (Nota 27).

În cursul anului 2017 au fost transferate obligațiunile ajunse la scadență și neîncasate, inclusiv ajustările pentru depreciere în Alte active - Debitori diverși (Nota 17), obligațiunile emise de societățile Muntenia Medical Competences S.A., Siderca S.A., Transchim S.A.,

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
La 1 ianuarie	-	(12.863.830)
Reluare ajustare pentru depreciere	-	1.425.842
Transfer la Debitori diverși (Nota 17)	-	11.437.988
La 30 iunie / 31 decembrie	-	-

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

16. Imobilizări corporale

<i>În LEI</i>	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
<i>Cost</i>			
La 1 ianuarie 2018	389.750	9.996	399.746
Achiziții	-	-	-
Ieșiri	-	-	-
La 30 iunie 2018	389.750	9.996	399.746
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>			
La 1 ianuarie 2018	231.616	2.399	234.015
Cheltuiala cu amortizarea	31.627	1.576	33.203
Ieșiri	-	-	-
La 30 iunie 2018	263.243	3.975	267.218
<i>Valoare netă contabilă</i>			
La 1 ianuarie 2018	158.134	7.597	165.731
La 30 iunie 2018	126.507	6.021	132.528
<i>În LEI</i>	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
<i>Cost</i>			
La 1 ianuarie 2017	397.847	3.597	401.444
Achiziții	-	-	-
Ieșiri	(8.098)	-	(8.098)
La 30 iunie 2017	389.749	3.597	393.346
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>			
La 1 ianuarie 2017	176.460	1.379	177.839
Cheltuiala cu amortizarea	31627	510	32.137
Ieșiri	(8.098)	-	(8.098)
La 30 iunie 2017	199.989	1.889	201.878
<i>Valoare netă contabilă</i>			
La 1 ianuarie 2017	221.387	2.218	223.605
La 30 iunie 2017	189.760	1.708	191.468

La data de 30 iunie 2018 și la 30 iunie 2017 Societatea nu avea imobilizări corporale gajate sau aflate în custodie la terți.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

17. Alte active

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Debitori diverși	32.208.889	30.804.512
Dividende de încasat	3.407.250	1.075.961
Creanțe cu impozitul pe profit curent (i)	3.310.063	-
Alte active	103.824	46.391
Minus ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși	(21.834.291)	(23.442.820)
Minus ajustări pentru deprecierea dividendelor de încasat	(755.309)	(755.082)
Total	16.440.426	7.728.962
<i>Din care, cu risc de credit (Nota 4 b):</i>	16.336.602	7.682.571

Evoluția ajustărilor pentru deprecierea debitorilor diverși și pentru dividendele de încasat se prezintă:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
La 1 ianuarie	(24.197.902)	(7.926.053)
Constituire ajustări pentru depreciere (Nota 10)	1.608.302	(4.833.861)
Transfer de la Credite și creanțe (Nota 15 c)	-	(11.437.988)
La 30 iunie / 31 decembrie	(22.589.600)	(24.197.902)

(i) În semestrul I 2018, impozitul pe profit virat pentru semestrul curent a fost de 6.979.052 lei, rezultând o creanță cu impozitul pe profit curent la 30 iunie 2018 de 3.310.063 lei (Nota 12).

18. Dividende de plată

<i>În LEI</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Dividende de plată aferente profitului anului 2014	22.531.046	22.651.175
Dividende de plată aferente profitului anului 2015	16.327.713	16.467.894
Dividende de plată aferente profitului anului 2016	14.965.883	15.204.382
Dividende de plată aferente profitului anului 2017	28.004.167	-
Total dividende de plată	81.828.809	54.323.451

Pentru dividendele neridicate în termen de peste 3 ani de la data declarării, Adunarea Generală a Acționarilor Societății a aprobat trecerea acestora în capitalurile proprii (rezultatul reportat).

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

19. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 30 iunie 2018 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(116.417)	-	(116.417)
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	189.470.544	-	189.470.544
Ajustări pentru depreciere și alte provizioane	-	22.589.600	(22.589.600)
Total	189.354.127	22.589.600	166.764.527
Diferențe temporare nete - cota 16%			166.764.527
Datorii privind impozitul pe profit amânat			26.682.325

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2017 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare disponibile în vederea vânzării	208.886.890	-	208.886.890
Ajustări pentru depreciere și alte provizioane	-	24.197.902	(24.197.902)
Total	208.886.890	24.197.902	184.688.988
Diferențe temporare nete - cota 16%			184.688.988
Datorii privind impozitul pe profit amânat			29.550.239

Soldul impozitului pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 23.097.450 lei la 30 iunie 2018 (31 decembrie 2017: 37.040.415 lei), fiind generat integral de activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / activele financiare disponibile în vederea vânzării.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

20. Alte datorii

În LEI	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Furnizori - facturi nesosite	1.584.182	3.473.319
Datorii cu impozitul pe profit curent	-	1.459.909
Taxe și impozite	40.081	882.979
Furnizori interni	2.996.118	490.231
Alte datorii (i)	276.003	4.463.829
Total	4.896.384	10.770.267

(i) În Alte datorii la 31 decembrie 2017 figurează valoarea de 4.190.550 lei reprezentând vărsăminte rămase de efectuat privind participarea la majorarea capitalului social al entității afiliate CI-CO S.A.. Termenul pentru efectuarea vărsămintelor stabilit prin Decizia CA a societății CI-CO S.A. este de 3 ani de la data publicării hotărârii AGA de majorare, respectiv până la 16 februarie 2018, vărsământ efectuat în cursul perioadei încheiate la 30 iunie 2018.

21. Capital și rezerve

(a) Capital social

Structura acționariatului Societății este:

31 decembrie 2017	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (LEI)	(%)
Persoane fizice	5.954.783	484.362.855	48.436.286	60,02
Persoane juridice	191	322.673.660	32.267.366	39,98
Total	5.954.974	807.036.515	80.703.652	100

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2017. 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 perioadei încheiate la 30 iunie 2018 nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise.

Prezentarea structurii acționariatului la 30 iunie 2018 nu este relevantă.

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

În LEI	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Capital social conform Actului Constitutiv	80.703.652	80.703.652
Efectul hiperinflației - IAS 29	803.294.017	803.294.017
Capital social retratat	883.997.669	883.997.669

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

21. Capital și rezerve (continuare)

(b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / activelor financiare disponibile în vederea vânzării

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / 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 la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / 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) Rezultat reportat reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare - IFRS 9

La derecunoașterea instrumentelor de capitaluri proprii desemnate în categoria active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, câștigurile / pierderile aferente acestor instrumente sunt reclasificate în rezultat reportat ca surplus realizat din rezerve din reevaluare.

Sumele recunoscute în rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere la derecunoașterea acestor instrumente.

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul brut înregistrat statutar până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 30 iunie 2018 este de 16.140.730 lei (31 decembrie 2017: 16.140.730 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari. Valoarea rezervelor legale a fost inclusă în situația poziției financiare, în rândul "Rezultat reportat / (Pierdere acumulată)".

(e) Dividende

Societatea a declarat în cursul perioadei încheiate la 30 iunie 2018 dividende în valoare de 28.004.167 lei aferente profitului anului 2017, respectiv 0,0347 lei/ acțiune. Societatea a declarat în cursul anului 2017 dividende în valoare de 32.281.461 lei aferente profitului anului 2016, respectiv 0,04 lei/ acțiune.

În cursul anului 2017 Societatea a prescris dividende în valoare de 42.064.242 lei aferente profitului anului 2012, conform deciziei Adunării Generale a Acționarilor.

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>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Profit net	34.094.656	13.126.063
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	807.036.515	807.036.515
Rezultatul pe acțiune de bază	0,042	0,016

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

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 30 iunie 2018:

<i>În LEI</i>	Valoare justă prin profit sau pierdere	Valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	1.694.433	1.694.433	1.694.433
Depozite plasate la bănci	-	-	23.663.402	23.663.402	23.663.402
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	709.867.876	-	-	709.867.876	709.867.876
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	597.403.409	-	597.403.409	597.403.409
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	4.669.912	4.669.912	5.463.194
Alte active financiare	-	-	16.336.602	16.336.602	16.336.602
Total active financiare	709.867.876	597.403.409	46.364.349	1.353.635.634	1.354.428.916
Dividende de plată	-	-	(81.828.809)	(81.828.809)	(81.828.809)
Alte datorii financiare	-	-	(4.896.384)	(4.896.384)	(4.896.384)
Total datorii financiare	-	-	(86.725.193)	(86.725.193)	(86.725.193)

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 dobâzi 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 3).

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

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 2017:

<i>În LEI</i>	Tranzacționabile	Disponibile în vederea vânzării	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	6.574.391	6.574.391	6.574.391
Depozite plasate la bănci	-	-	15.558.404	15.558.404	15.558.404
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	98.683.282	-	-	98.683.282	98.683.282
Active financiare disponibile în vederea vânzării	-	1.164.697.391	-	1.164.697.391	1.164.697.391
Credite și creanțe	-	-	5.863.691	5.863.691	6.625.744
Alte active financiare	-	-	7.682.571	7.682.571	7.682.571
Total active financiare	98.683.282	1.164.697.391	35.679.057	1.299.059.730	1.299.821.783
Dividende de plată	-	-	(54.323.451)	(54.323.451)	(54.323.451)
Alte datorii financiare	-	-	(10.770.267)	(10.770.267)	(10.770.267)
Total datorii financiare	-	-	(65.093.718)	(65.093.718)	(65.093.718)

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 dobâzi 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 3).

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

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 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 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 practice 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:

(i) Administrarea Societății

Societatea funcționează în 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 99,98% din capitalul social la 30 iunie 2018. Consiliul de Administrație al SIF Banat Crișana S.A. poate schimba Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A., administratorul Societății.

Tranzacțiile derulate între Societate și Administrator au fost următoarele:

Tranzacții cu părți care controlează Societatea

În LEI

<i>Creanțe și datorii</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Creanțe comerciale	-	584
Datorii privind comisionul de administrare	(4.350.000)	(2.757.525)
<i>Venituri și cheltuieli</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Comisioane de administrare	(8.700.000)	(8.700.000)

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

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

(ii) Personalul cheie de conducere

30 iunie 2018

- Membrii Consiliului de Administrație al S.A.I. Muntenia Invest S.A.: Florica Trandafir, Adrian Simionescu și Mihăilescu Dorina Teodora.
- Membrii conducerii efective a S.A.I. Muntenia Invest S.A: Nicușor Marian Buică - Director General, Florica Trandafir - Director Administrare Corporativă și Mircea Constantin - Director Strategie.
- Membrii Consiliului Reprezentanților Acționarilor.

Tranzacții cu personalul Societății:

<i>Alte tranzacții</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Cheltuieli cu indemnizația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor, din care:	612.854	619.922
- indemnizații brute platite membrilor	595.407	505.845
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	17.447	114.077
- număr de membri	3	10
Cheltuieli cu salariile personalului, din care:	29.151	34.509
- salarii brute plătite sau de plătit	28.513	27.790
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	638	6.719

Societatea figurează cu un număr efectiv de 2 salariați și cu 3 membri în Consiliul Reprezentanților Acționari la 30 iunie 2018. Membrii Consiliului Reprezentanților Acționari au fost aleși în AGOA SIF Muntenia din data de 25 iunie 2018.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

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

(iii) Filiale (societăți la care SIF Muntenia deține controlul)

Toate filialele Societății la datele de 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere al Societății nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute. Valoarea justă a deținerilor în filiale și procentul de deținere sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Denumire filială	Valoare justă la 30 iunie 2018	Valoare justă la 31 decembrie 2017	Procentul de deținere la 30 iunie 2018	Procentul de deținere la 31 decembrie 2017
Avicola București S.A.	33.596.411	33.596.411	99,40%	99,40%
Bucur S.A.	16.190.142	18.058.235	67,98%	67,98%
Casa de Bucovina - Club de Munte S.A.	7.833.019	8.235.861	66,87%	66,87%
CI-CO S.A.	45.556.068	45.556.068	97,34%	97,34%
Firos S.A.	40.372.544	40.372.544	99,69%	99,69%
FRGC IFN S.A.	11.175.994	11.175.994	53,60%	53,60%
Gecsatherm S.A.	14.904.998	14.904.998	50,00%	50,00%
Mindo S.A.	9.399.917	9.399.917	98,02%	98,02%
Muntenia Medical Competences S.A.	18.402.916	18.402.916	98,94%	98,94%
Semrom Muntenia S.A.	24.738.147	24.738.147	90,68%	90,68%
Semrom Oltenia S.A.	10.415.870	10.415.870	88,49%	88,49%
Unisem S.A.	14.819.099	14.819.099	76,91%	76,91%
Voluthema Property Developer S.A.	18.413.559	29.060.909	69,11%	69,11%
Biofarm S.A.	174.827.915	146.694.687	50,98%	50,98%
Total	440.646.599	425.431.656	-	-

(iv) Entități asociate ale Societății

La 30 iunie 2018 Societatea nu deține participații la entități asociate.

(v) Tranzacții și solduri cu filialele Societății

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 filialele Societății

<i>Creanțe și datorii</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Creanțe comerciale	10.974	9.661
Datorii comerciale	(42)	(41)
<i>Venituri și cheltuieli</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Cumpărări de bunuri și servicii	(64.661)	(57.389)

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

26. Unități de fond

Unitățile de fond la 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 sunt:

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere / Active financiare disponibile în vederea vânzării	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
FÎI Certinvest Properties RO	-	427.554
FÎI Multicapital Invest	10.607.651	11.715.581
FÎI BET-FI Index Invest	4.604.835	5.243.704
FÎI Omnitrend	22.202.637	24.603.382
FDI Certinvest Prudent	-	342.538
FDI Certinvest Dinamic	-	472.556
FDI Star Next	1.216.785	1.228.865
FDI Star Focus	948.787	953.305
FDI Prosper Invest	1.323.486	1.280.959
FÎI Active Plus	48.409.933	50.253.467
FÎI Star Value	14.425.123	15.083.452
FDI Active Dinamic	18.038.134	17.979.952
FÎI Optim Invest	28.782.952	50.573.598
FIA Certinvest Acțiuni	22.237.372	-
Total	172.797.697	180.158.915
Pierderi din depreciere (Nota 15.b)	-	(427.554)
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (Nota 15.a) / Active financiare disponibile în vederea vânzării (Nota 15.b)	172.797.697	179.731.361

27. Adoptarea standardului IFRS 9

Standardul IFRS 9 a afectat clasificarea și evaluarea activelor financiare deținute la 1 ianuarie 2018 după cum urmează:

Obligațiunile care sunt clasificate drept credite și creanțe și evaluate la cost amortizat în conformitate cu IAS 39 vor fi evaluate la cost amortizat (obligațiuni emise de Impact Developer&Contractor – Nota 15 c)) sau la valoare justă prin profit sau pierdere (obligațiuni emise de Banca Transilvania – Nota 15 a) (iv)) în conformitate cu IFRS 9, în funcție de analiza termenilor contractuali în care fluxurile de numerar nu reprezintă exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente principalului datorat.

Acțiunile care sunt clasificate ca disponibile în vederea vânzării în conformitate cu IAS 39 vor fi evaluate, în conformitate cu IFRS 9 la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în funcție de circumstanțele specifice (cu excepția deținerilor la filiale). Aceste titluri sunt deținute, în principal, în scopuri strategice pe termen lung și vor fi desemnate ca fiind evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la 1 ianuarie 2018.

Acțiunile deținute la filiale vor fi evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere, ca urmare a aplicării prevederilor IFRS 10 privind excepția de la consolidare, drept pentru care o investiție într-o filială se evaluează la valoare justă prin profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9 (Nota 28).

Unitățile de fond care sunt clasificate ca disponibile în vederea vânzării în conformitate cu IAS 39 vor fi evaluate, în conformitate cu IFRS 9 la valoare justă prin profit sau pierdere.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

27. Adoptarea standardului IFRS 9 (continuare)

Produsele structurate care sunt evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere în conformitate cu IAS 39 vor continua să fie evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere și în conformitate cu IFRS 9.

Impactul acestor modificări ca urmare a adoptării IFRS 9 de la 1 ianuarie 2018 constituie o descreștere a capitalurilor proprii ale Societății de 116.419 lei.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

27. Adoptarea standardului IFRS 9 (continuare)

Clasificarea inițială în conformitate cu IAS 39 și noua clasificare conform IFRS 9 a activelor și datoriilor financiare deținute de Societate la 1 ianuarie 2018:

lei

Active financiare	Nota	Clasificare cf.IAS 39	Valoarea contabilă cf.IAS 39 la 31 decembrie 2017	Clasificare cf.IFRS 9	Valoarea contabilă cf.IFRS 9 la 1 ianuarie 2018
Actiuni (Instrumente de capital propriu)	15b	Active financiare disponibile in vederea vanzarii (AFS)	984.966.030	Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)	559.534.374
				Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere (FVTPL) - filiale	425.431.656
Unitati de fond (Instrumente de datorie)	15b	Active financiare disponibile in vederea vanzarii (AFS)	179.731.361	Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere (FVTPL)	179.731.361
Produce structurate (Instrumente de datorie)	15a	Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL) - detinute pentru tranzactionare (HFT)	98.683.282	Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere (FVTPL)	98.683.282
Obligatiuni corporative (Instrumente de datorie)	15c	Credite si creante	5.863.691	Active financiare evaluate la cost amortizat	4.669.243
				Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere (FVTPL)	1.078.031
Creante comerciale si alte creante	17	Alte active financiare	7.682.571	Alte active financiare	7.682.571
Numerar si Depozite bancare	13, 14	Numerar si echivalente de numerar	22.132.795	Numerar si echivalente de numerar	22.132.795
TOTAL ACTIVE FINANCIARE			1.299.059.730		1.298.943.313

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

27. Adoptarea standardului IFRS 9 (continuare)

lei

Datorii financiare	Nota	Clasificare cf.IAS 39	Valoarea contabilă cf.IAS 39 la 31 decembrie 2017	Clasificare cf.IFRS 9	Valoarea contabilă cf.IFRS 9 la 1 ianuarie 2018
Dividende de plată	18	Datorii financiare evaluate la cost	54.323.451	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	54.323.451
Alte datorii financiare	20	Datorii financiare evaluate la cost	10.770.267	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	10.770.267
TOTAL DATORII FINANCIARE			65.093.718		65.093.718

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

27. Adoptarea standardului IFRS 9 (continuare)

Reconcilierea activelor și datoriilor financiare deținute de Societate la data tranziției cu valorile de la 31 decembrie 2017:

Active financiare	Valoarea contabilă conform IAS 39 la 31 decembrie 2017	Reclasificare	Evaluare	Valoarea contabilă conform IFRS 9 la 1 ianuarie 2018	Efectul asupra rezultatului reportat la 1 ianuarie 2018	lei
ACTIVE FINANCIARE						
Cost amortizat						
Numerar și echivalente de numerar	22.132.795	-	-	22.132.795	-	-
Credite și creanțe	5.863.691	(5.863.691)	-	-	-	-
Alte active financiare	7.682.571	-	-	7.682.571	-	-
Active financiare evaluate la cost amortizat - Instrumente de datorie	-	4.669.243	-	4.669.243	-	-
TOTAL Cost amortizat	35.679.057	(1.194.448)	-	34.484.609	-	-

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

27. Adoptarea standardului IFRS 9 (continuare)

Active financiare	Valoarea contabilă conform IAS 39 la 31 decembrie 2017	Reclasificare	Evaluare	Valoarea contabilă conform IFRS 9 la 1 ianuarie 2018	Efectul asupra rezultatului reportat la 1 ianuarie 2018	lei
Active financiare disponibile in vederea vanzarii (AFS)						
Sold de deschidere	1.164.697.391	-	-	-	-	-
La Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) - Actiuni	-	(559.534.374)	-	-	-	-
La Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere (FVTPL) - Actiuni	-	(425.431.656)	-	-	-	-
La Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere (FVTPL) - Unitati de fond	-	(179.731.361)	-	-	-	-
<i>Total modificari in active financiare disponibile in vederea vanzarii (AFS)</i>	-	(1.164.697.391)	-	-	-	-
Sold de inchidere	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) - Instrumente de capitaluri proprii						
Sold de deschidere	-	-	-	-	-	-
De la Active financiare disponibile in vederea vanzarii (AFS) - Actiuni	-	559.534.374	-	559.534.374	-	-
Sold de inchidere	-	-	-	559.534.374	-	-
TOTAL Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)	-	559.534.374	-	559.534.374	-	-

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

27. Adoptarea standardului IFRS 9 (continuare)

Active financiare	Valoarea contabilă conform IAS 39 la 31 decembrie 2017	Reclasificare	Evaluare	Valoarea contabilă conform IFRS 9 la 1 ianuarie 2018	Efectul asupra rezultatului reportat la 1 ianuarie 2018
lei					
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere (FVTPL)					
Sold de deschidere	98.683.282	-	-	-	-
De la Active financiare disponibile in vederea vanzarii (AFS) - Actiuni	-	425.431.656	-	425.431.656	-
De la Active financiare disponibile in vederea vanzarii (AFS) - Unitati de fond	-	179.731.361	-	179.731.361	-
De la Credite si creante	-	1.194.448	(116.417)	1.078.031	(116.417)
<i>Total modificari in active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere (FVTPL)</i>	-	606.357.465	(116.417)	606.241.048	(116.417)
Sold de inchidere	-	-	-	704.924.330	-
TOTAL Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere (FVTPL)	98.683.282	606.357.465	(116.417)	704.924.330	(116.417)

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

27. Adoptarea standardului IFRS 9 (continuare)

Datorii financiare	Valoarea contabilă conform IAS 39 la 31 decembrie 2017	Reclasificare	Evaluare	Valoarea contabilă conform IFRS 9 la 1 ianuarie 2018	Efectul asupra rezultatului reportat la 1 ianuarie 2018	lei
DATORII FINANCIARE						
Cost amortizat						
Dividende de plată	54.323.451	-	-	54.323.451	-	-
Alte datorii financiare	10.770.267	-	-	10.770.267	-	-
TOTAL Cost amortizat	65.093.718	-	-	65.093.718	-	-

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

28. Aplicarea IFRS 10 privind excepția de la consolidare

Societatea a analizat aplicabilitatea IFRS 10 cu privire la criteriile de evaluare ca entitate de investiții pe baza următoarelor aspecte:

- Comunicarea obiectivelor de afaceri către investitori: Societatea comunică acționarilor prin rapoarte periodice obiectivul general al administrării, acela de a fi un fond balansat diversificat, care îmbină o creștere echilibrată a activului cu venituri din investiții satisfăcătoare, la un grad de risc mediu;
- Strategiile de exit (dezinvestire) pentru investițiile deținute: Societatea nu planifică să păstreze investițiile sale pe termen nedefinit, ci să le păstreze pe o perioadă limitată. În Programul de administrare pentru anul 2018 sunt descrise strategii de dezinvestire pe categorii de investiții;
- Activitățile desfășurate de Societate cu filialele sale: Societatea a analizat tranzacțiile dintre Societate și filialele sale și tranzacțiile desfășurate între filiale. Din analiza efectuată, Societatea nu obține beneficii din tranzacțiile cu filialele sale, care să reprezinte o sursă de venit importantă pentru Societate, iar tranzacțiile dintre filiale nu reprezintă o parte substanțială a activității economice a niciuneia dintre filiale;
- Evaluarea investițiilor Societății pe baza valorii juste: Societatea măsoară cea mai mare parte a investițiilor la valoare justă și a întreprins măsuri necesare astfel încât să determine valoarea justă prin tehnici alternative de evaluare, în cazul investițiilor în care nu se deține niciun control sau o influență semnificativă.

În urma analizei efectuate, Societatea a îndeplinit cerințele de a fi o entitate de investiții începând cu 1 ianuarie 2018.

Ca entitate de investiții, Societatea încetează să își consolideze filialele de la 1 ianuarie 2018 și prezintă informații privind câștigul sau pierderea rezultată din derecunoașterea activelor și datoriilor filialelor din Situația Poziției Financiare consolidate la 31 decembrie 2017 și recunoașterea investițiilor în filiale la valoare justă prin profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9.

Efectul pierderii controlului asupra filialelor este prezentat mai jos:

	<i>În LEI</i>
Valoarea activelor și datoriilor filialelor din Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2017	566.153.122
Valoarea justă a filialelor a căror consolidare încetează la 1 ianuarie 2018 (Nota 25 (iii))	425.431.656
Pierdere determinată de pierderea controlului	(140.721.466)

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2018

29. Evenimente ulterioare datei de raportare

Până la data întocmirii acestor situații financiare nu au apărut evenimente ulterioare semnificative.

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Nicușor Marian BUICĂ
Director General

ÎNTOCMIT,
3B EXPERT AUDIT S.R.L.
Persoană juridică autorizată, membră a CECCAR
Nr.de înregistrare în organismul profesional
A000158/26.01.2000
Adriana – Anișoara BADIU, Administrator