

SIF Muntenia S.A.

**Situații Financiare Interimare
la 30 septembrie 2019**

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 interimare

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1 – 2
Situația poziției financiare	3
Situația modificărilor capitalurilor proprii	4 – 5
Situația fluxurilor de trezorerie	6 – 7
Note la situațiile financiare interimare	8 – 60

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Venituri			
Venituri din dividende	6	51.952.699	51.759.913
Venituri din dobânzi	7	1.310.590	602.780
Alte venituri operaționale		547.045	556.897
Câștig din investiții			
Câștig net din diferențe de curs valutar		181.826	99
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	8	43.469.197	2.433.153
Cheltuieli			
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor	9	143.566	1.951.875
Cheltuieli de administrare			
Comisioane de administrare	23	(13.050.000)	(13.050.000)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	23	(375.091)	(766.903)
Alte cheltuieli operaționale	10	(2.158.749)	(2.176.673)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	15 ii)	(32.973)	-
Profit înainte de impozitare		81.988.110	41.311.141
Impozitul pe profit	11	(6.285.932)	(5.452.723)
Profit net al perioadei		75.702.178	35.858.418
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		175.526.677	49.720.883
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat		2.038.638	10.272.517
Alte elemente ale rezultatului global		177.565.315	59.993.400
Total rezultat global aferent perioadei		253.267.493	95.851.818
Rezultatul pe acțiune			
De bază	20	0,095	0,044
Diluat	20	0,095	0,044

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 13 noiembrie 2019 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,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Irina MIHALCEA
Contabil Șef

Notele de la pagina 8 la pagina 60 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

Situația poziției financiare

la 30 septembrie 2019

În LEI	Notă	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Numerar și conturi curente	12	2.346.022	1.079.966
Depozite plasate la bănci	13	53.137.411	29.381.709
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	14 a)	740.397.646	710.614.051
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	14 b)	786.054.409	585.329.963
Active financiare evaluate la cost amortizat	14 c)	11.367.271	10.171.781
Alte active	15	5.424.783	9.100.213
Total active		1.598.727.542	1.345.677.683
Datorii			
Dividende de plată	16	43.641.314	66.635.384
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	39.641.259	19.427.363
Alte datorii	18	2.944.438	4.461.325
Total datorii		86.227.011	90.524.072
Capitaluri proprii			
Capital social	19 a)	80.703.652	80.703.652
Efectul hiperinflației - IAS 29	19 a)	803.294.017	803.294.017
Acțiuni proprii	19 f)	(16.345.504)	-
Rezultat reportat		451.407.084	355.279.975
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	19 b)	193.441.282	15.875.967
Total capitaluri proprii		1.512.500.531	1.255.153.611
Total datorii și capitaluri proprii		1.598.727.542	1.345.677.683

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emiteră de Consiliul de Administrație în data de 13 noiembrie 2019 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,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Irina MIHALCEA
Contabil Șef

Notele de la pagina 8 la pagina 60 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
Sold la 31 decembrie 2018	883.997.669	-	15.875.967	355.279.975	1.255.153.611
Rezultatul global					
<i>Profitul perioadei financiare</i>	-	-	-	75.702.178	75.702.178
<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	-	-	175.526.677	-	175.526.677
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	2.038.638	(2.038.638)	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	177.565.315	73.663.540	251.228.855
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii					
Dividende prescrise	-	-	-	22.463.569	22.463.569
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	(16.345.504)	-	-	(16.345.504)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(16.345.504)	-	22.463.569	6.118.065
Sold la 30 septembrie 2019	883.997.669	(16.345.504)	193.441.282	451.407.084	1.512.500.531

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

ÎNTOCMIT,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Irina MIHALCEA
Contabil Șef

Notele de la pagina 8 la pagina 60 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

Situația modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(Pierdere acumulată) / Rezultat reportat	Total
Sold la 31 decembrie 2017	883.997.669	-	371.561.473	(50.931.247)	1.204.627.895
Rezultatul global					
<i>Profitul perioadei financiare</i>	-	-	-	35.858.418	35.858.418
<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	-	-	49.720.883	-	49.720.883
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	10.272.517	(10.272.517)	-
Transferul rezervei aferente activelor financiare disponibile în vederea vânzării în rezultatul reportat ca urmare a adoptării IFRS 9, netă de impozit amânat	-	-	(362.417.197)	369.748.515	7.331.318
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	(302.423.797)	395.334.416	92.910.619
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 septembrie 2018	883.997.669	-	69.137.676	316.399.002	1.269.534.347

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

ÎNTOCMIT
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Irina MIHALCEA
Contabil Șef

Notele de la pagina 8 la pagina 60 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

Situația fluxurilor de trezorerie

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

În LEI	Notă	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Activități de exploatare			
Profit înainte de impozitare		81.988.110	41.311.141
<i>Ajustări:</i>			
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor	9	(143.566)	(1.951.875)
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	8	(43.469.197)	(2.433.153)
Venituri din dividende	6	(51.952.699)	(51.759.913)
Venituri din dobânzi	7	(1.310.590)	(602.780)
Câștig net din diferențe de curs valutar		(181.826)	(99)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	10	32.973	-
Alte ajustări		142.026	55.479
Modificări ale activelor și datoriilor aferente activității de exploatare			
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		13.614.302	6.405.183
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(4.429.777)	(12.580.591)
Modificări ale activelor financiare evaluate la cost amortizat		(1.000.000)	(5.300.000)
Modificări ale altor active		5.855.852	(4.238.330)
Modificări ale altor datorii		(6.107.596)	(3.179.574)
Plasamente nete din depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	13	947.000	3.010.000
Dividende încasate		48.352.811	48.820.233
Dobânzi încasate		1.334.430	550.996
Impozit pe profit plătit		-	(8.438.961)
Numerar net rezultat din activități de exploatare		43.672.253	9.667.756
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(177)	(7.163)
Numerar net utilizat în activități de investiții		(177)	(7.163)
Activități de finanțare			
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit		(1.270.457)	(14.581.779)
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	15ii)	(106.572)	-
Răscumpărare acțiuni proprii		(16.345.504)	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(17.722.533)	(14.581.779)
Creșterea / (Descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar			
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(4.949)	(6.244)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		20.401.928	19.074.391
Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie		46.346.522	14.146.961

Notele de la pagina 8 la pagina 60 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

Situația fluxurilor de trezorerie (continuare)

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

Numerarul și echivalentele de numerar la 30 septembrie cuprind:

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Numerar în casierie	13	2.450	1.564
Conturi curente la bănci	13	2.343.572	5.904.507
Depozite bancare cu scadența originală mai mică de 3 luni	14	44.000.500	8.240.890
Numerar și echivalente de numerar		46.346.522	14.146.961

Numerarul și echivalentele de numerar la 1 ianuarie cuprind:

<i>În LEI</i>	1 ianuarie 2019	1 ianuarie 2018
Numerar în casierie	575	4.776
Conturi curente la bănci	1.079.391	6.569.615
Depozite bancare cu scadența originală mai mică de 3 luni	19.321.962	12.500.000
Numerar și echivalente de numerar	20.401.928	19.074.391

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

ÎNTOCMIT,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Irina MIHALCEA
Contabil Șef

Notele de la pagina 8 la pagina 60 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

1. Entitatea care raportează

SIF Muntenia S.A. („Societatea”) este un organism de plasament colectiv înființat în 1996 prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private IV Muntenia, în temeiul Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare, care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile, Legii 297/2004 privind piața de capital și Legii 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață. Societatea are sediul social în Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, București, România.

Domeniul principal de activitate al societății conform Actului Constitutiv în vigoare este:

- efectuarea de investiții financiare, în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni, în conformitate cu reglementările în vigoare;
- gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;
- administrarea riscurilor;
- alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

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 (AFIA) 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 – Groupe Société Générale S.A. – societate autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situațiile financiare interimare pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2019 nu au fost supuse auditului financiar sau revizuirii.

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

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

2. Bazele întocmirii (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

Începând cu 1 ianuarie 2018 Societatea a îndeplinit criteriile de clasificare ca entitate de investiții în conformitate cu prevederile IFRS 10 „Situații financiare consolidate”.

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”.

În perioada încheiată la 30 septembrie 2019, Societatea continuă să fie o entitate de investiții, deoarece nu au existat modificări în modul de îndeplinire a criteriilor de clasificare ca o entitate de investiții.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare interimare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”, IAS 34 “Raportarea financiară interimară” și 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 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.

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 interimare sunt întocmite și 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 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

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

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 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

Politicile contabile semnificative prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare 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 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018 sunt prezentate în Nota 23. Societatea a clasificat în aceste situații financiare 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).

(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 situației poziției financiare 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 perioadei financiare 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 la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, se reflectă într-un cont distinct de rezerve.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,7511	1: LEU 4,6639	+ 1,87%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,3488	1: LEU 4,0736	+ 6,76%

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

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 perioadei de raportare (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 până la data de 31 decembrie 2003.

(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 și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile (exclusiv depozitele blocate).

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

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 afaceri 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.

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

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.

În plus, 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.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(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.

(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.

(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

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.

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.

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.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(v) Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare

Active financiare măsurate la cost amortizat

IFRS 9 înlocuiește modelul pierderii întâmplătoare din IAS 39 cu modelul pierderii așteptate.

Pierderea de credit așteptată reprezintă diferența dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care sunt datorate Societății și toate fluxurile de trezorerie pe care Societatea preconizează să le primească, actualizate la rata dobânzii efective inițiale.

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.

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 de credit așteptate 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 de credit așteptate pe toată durata de viață drept câștig din depreciere, chiar dacă pierderile de credit așteptate pe toată durata de viață sunt mai mici decât valoarea pierderilor de credit așteptate care au fost incluse în fluxurile de trezorerie estimate la recunoașterea inițială.

(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 celui 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.

(vii) Câștiguri și pierderi din cedare

Câștigul sau pierderea aferentă cedării unui activ financiar sau unei datorii financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere este recunoscut în profitul sau pierderea curentă.

La derecunoașterea instrumentelor de capitaluri proprii desemnate în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, câștigurile sau pierderile reprezentând diferențe favorabile sau nefavorabile din evaluare, evidențiate în rezerve din reevaluare, se recunosc în alte elemente ale rezultatului global (rezultat reportat reprezentând surplus realizat - IFRS 9).

La derecunoașterea activelor financiare, rezultatul reportat de la data tranziției la IFRS 9 se transferă într-un rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(vii) Câștiguri și pierderi din cedare (continuare)

Un câștig sau o pierdere aferentă unui activ financiar care este evaluat la cost amortizat se recunoaște în profitul sau pierderea curentă atunci când activul este derecunoscut.

(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.

(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.

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.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(h) Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing

(i) Recunoaștere

De la 1 ianuarie 2019, în conformitate cu IFRS 16 “Contracte de leasing”, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei contraprestații.

În calitate de locatar, în baza contractului de chirie pentru spațiul destinat sediului social, Societatea a recunoscut un activ aferent dreptului de utilizare a activului suport și o datorie de leasing care decurge din acest contract.

În calitate de locatar, situațiile financiare rămân neafectate de introducerea noului standard.

Excepțiile de la aplicarea IFRS 16 pot fi:

- contracte de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puțin și care nu conțin opțiuni de achiziție, și
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mică.

Societatea a constatat neîndeplinirea criteriilor privind aplicarea excepțiilor, drept pentru care la 1 ianuarie 2019 a retratat contractul de închiriere încheiat în calitate de locatar, conform IFRS 16.

(ii) Evaluare

Societatea, în calitate de locatar, evaluează inițial activul aferent dreptului de utilizare la cost. Costul activului aferent dreptului de utilizare este format din valoarea evaluării inițiale a datoriei care decurge din contractul de leasing, plățile de leasing efectuate de la data 1 ianuarie 2019 (data intrării în vigoare a IFRS 16), sau la data începerii derulării sau înainte de această dată, costurile directe inițiale suportate de către locatar, o estimare a costurilor care urmează să fie suportate de către locatar minus orice stimulente de leasing permise.

Societatea, în calitate de locatar, evaluează și datoria ce decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată. Actualizarea se face utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing dacă acea rată poate fi determinată imediat. În cazul în care această rată nu poate fi determinată imediat se utilizează rata marginală de împrumut a locatarului.

Valoarea contabilă a activului evaluat pe modelul bazat pe cost reprezintă costul evaluării inițiale minus orice amortizare acumulată și orice pierderi din depreciere acumulate și ajustat în funcție de orice reevaluări ale datoriei ce decurge din contractul de leasing.

Datoria care decurge din contractul de leasing se evaluează ulterior prin majorarea valorii contabile pentru a reflecta dobânda asociată datoriei, reducerea valorii contabile pentru a reflecta plățile de leasing efectuate și reevaluarea valorii contabile ca urmare a modificărilor din contract (exemplu de modificări: durata contractului, modificarea plăților de leasing, opțiuni de cumpărare a activului, rata dobânzii, rezilierea contractului).

(iii) Amortizare

Activul suport se amortizează folosindu-se metoda liniară. În cazul în care nu se transferă dreptul de proprietate sau nu există o opțiune de cumpărare asupra activului suport până la încheierea duratei acestuia, activul se amortizează de la data începerii contractului până la prima dată dintre sfârșitul duratei de viață utilă și sfârșitul duratei contractului ce include și opțiunile de prelungire sau reziliere ale contractului.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(h) Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing (continuare)

(iv) Derecunoaștere

Activul aferent dreptului de utilizare este derecunoscut cu ocazia rezilierii sau încetării contractului și se reflectă prin scăderea valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare și recunoașterea în profit sau pierdere a câștigurilor / pierderilor asociate modificării contractului de leasing.

(i) 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.

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 maximul 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.

(j) Capital social

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social.

(k) 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.

(l) 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.

Valoarea dobânzii aferentă datoriei ce decurge din contractul de leasing se determină utilizând o rată de actualizare care poate fi rata de dobândă din contract sau rata marginală de împrumut a locatarului și se recunoaște în profit sau pierdere.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(m) 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.

(n) 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. 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

Toți angajații Societății sunt asigurați și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului).

Începând cu anul 2018 Societatea reține, declară și plătește în numele angajaților proprii contribuția la asigurările sociale și contribuția la asigurările sociale de sănătate conform prevederilor Codului fiscal modificat prin OUG nr.79/2017.

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.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

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.

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 perioada încheiată la 30 septembrie 2019 și la 30 septembrie 2018, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2019 și la 30 septembrie 2018 a fost de 5%.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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.

(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. 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 Adunării Generale a Acționarilor.

(r) Evenimente ulterioare

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

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

Evenimentele ulterioare încheierii perioadei de raportare 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 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

IFRS 17 Contracte de asigurare (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2021)

IFRS 17 înlocuiește IFRS 4, ce a fost introdus ca standard interimar în anul 2004. IFRS 4 a acordat societăților scutirea de a contabiliza contractele de asigurare utilizând standardele naționale de contabilitate, rezultând abordări diferite. IFRS 17 impune ca toate contractele de asigurare să fie contabilizate în mod consecvent, spre beneficiul investitorilor cât și companiilor de asigurări. Obligațiile de asigurare vor fi contabilizate folosind valoarea curentă, în locul costului istoric.

Societatea nu consideră că acest standard va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, deoarece nu își desfășoară activitatea în sectorul asigurărilor.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

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 preț, riscul de rată a dobânzii și riscul valutar);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- 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.

Din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Societate, 60% reprezentau la 30 septembrie 2019 (31 decembrie 2018: 50%) investiții în societăți ce făceau parte din indicii BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea bursieră și creat pentru a reflecta tendința de ansamblu a prețurilor celor mai lichide șaisprezece 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 septembrie 2019 cu 69.386.161 lei (31 decembrie 2018: 66.842.195 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 septembrie 2019 cu 68.829.867 lei (31 decembrie 2018: 50.978.275 lei) o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

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 septembrie 2019	%	31 decembrie 2018	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	541.982.998	44%	417.021.602	40%
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	77.517.957	6%	86.852.178	8%
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	116.309.731	9%	95.307.972	9%
Industria materialelor de construcții	81.492.244	7%	68.733.152	7%
Agricultură, creșterea animalelor, pescuit	25.097.680	2%	25.097.680	2%
Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	49.119.485	4%	55.019.204	5%
Industria farmaceutică și medicală	198.527.587	16%	195.695.049	19%
Industria chimică și petrochimică	-	0%	11.512.234	1%
Industria energetică	70.601.133	6%	46.704.803	5%
Industria extractivă	41.598.525	3%	-	0%
Altele	33.953.755	3%	30.888.789	3%
TOTAL	1.236.201.095	100%	1.032.832.663	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 30 septembrie 2019 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 44% din total portofoliu în creștere față de ponderea de 40% înregistrată la 31 decembrie 2018. Pe de altă parte, 16% din portofoliul de acțiuni la 30 septembrie 2019, în scădere față de ponderea de 19% înregistrată la 31 decembrie 2018, 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, etc).

Sunt expuse riscului de preț și obligațiunile deținute de Societate la OPUS Chartered Issuances S.A. și Banca Transilvania S.A. clasificate în categoria active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, în valoare de 100.957.745 lei (31 decembrie 2018: 87.254.836 lei), a se vedea nota 14.

(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 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018, 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

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

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 scadența precedentă. 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 ± 9.949 lei (31 decembrie 2018: ± 9.767 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 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018 sunt prezentate în tabelele următoare.

30 septembrie 2019

În LEI	Valoare contabilă	LEI	USD	EUR
Active financiare				
Numerar și conturi curente	2.346.022	2.344.043	722	1.257
Depozite plasate la bănci	53.137.411	53.137.411	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	740.397.646	639.439.901	-	100.957.745
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	786.054.409	786.054.409	-	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	11.367.271	1.027.553	-	10.339.718
Alte active	4.797.296	4.797.296	-	-
TOTAL	1.598.100.055	1.486.800.613	722	111.298.720
Datorii financiare				
Dividende de plată	43.641.314	43.641.314	-	-
Alte datorii	2.944.438	2.388.297	-	556.141
TOTAL	46.585.752	46.029.611	-	556.141

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

31 decembrie 2018

În LEI	Valoare contabilă	LEI	USD	EUR
Active financiare				
Numerar și conturi curente	1.079.966	1.071.309	703	7.954
Depozite plasate la bănci	29.381.709	29.381.709	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	710.614.051	623.359.215	-	87.254.836
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	585.329.963	585.329.963	-	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	10.171.781	-	-	10.171.781
Alte active	8.956.361	8.956.361	-	-
TOTAL	<u><u>1.345.533.831</u></u>	<u><u>1.248.098.557</u></u>	<u><u>703</u></u>	<u><u>97.434.571</u></u>
Datorii financiare				
Dividende de plată	66.635.384	66.635.384	-	-
Alte datorii	4.461.325	4.461.325	-	-
TOTAL	<u><u>71.096.709</u></u>	<u><u>71.096.709</u></u>	<u><u>-</u></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 septembrie 2019, toate celelalte variabile rămânând constante, este de $\pm 4.651.219$ lei (31 decembrie 2018: $\pm 4.092.282$ 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 de depozitelor bancare și a creanțelor.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în valoare de 70.063.053 lei la 30 septembrie 2019 și în valoare de 43.128.359 lei la 31 decembrie 2018 și poate fi analizată după cum urmează:

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
<i>Expuneri din conturi curente și depozite plasate la bănci (Nota 12 și Nota 13)</i>		
Banca Transilvania S.A.	17.529.355	3.424
Libra Internet Bank S.A.	74.723	7.213.518
Banca Comercială Română S.A.	172	526
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	672.616	8.333.421
Credit Europe Bank S.A.	6.288.463	6.521.727
Marfin Bank S.A.	198	5.973
Banca Comercială Feroviară S.A.	2.327	5.201
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Bank	30.565.201	8.022.723
Alte bănci comerciale	347.928	354.587
Total	55.480.983	30.461.100

Active financiare evaluate la cost amortizat (Nota 14 c))

Obligațiuni Impact Developer&Contractor S.A.	4.751.100	4.663.900
Obligațiuni Medimfarm S.A.	5.415.233	5.315.843
Obligațiuni Capital Leasing IFN S.A.	1.000.000	-
Alte obligațiuni și dobânda atașată	200.938	192.038
Total	11.367.271	10.171.781

Active financiare evaluate la cost amortizat clasificate în funcție de scadență sunt:

- curente (obligațiuni Medimfarm S.A., Impact Developer&Contractor S.A., Capital Leasing IFN S.A. și dobânda atașată)	11.367.271	10.171.781
Total	11.367.271	10.171.781

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
<i>Debitori diverși și creante comerciale (Nota 15)</i>		
Consol S.A.	2.051.503	2.056.149
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
Transchim S.A	-	2.250.243
Siderca S.A	410.334	410.334
Dividende de încasat	2.357.235	811.658
Alți debitori diverși	2.077.723	3.018.111
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși și a creanțelor comerciale	(8.648.375)	(11.017.397)
Total	3.214.799	2.495.478

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

- curente (debitori diverși, dividende de încasat)	3.214.799	2.495.478
- restante, ajustate la valori brute (debitori diverși și dividende de încasat)	8.648.375	11.017.397
- ajustări pentru debitori diverși (Consol S.A., Banca Română de Scont S.A., Autoritatea Administrării Activelor Statului, Siderca S.A., Timpuri Noi S.A.) și dividende de încasat restante	(8.648.375)	(11.017.397)
Total	3.214.799	2.495.478
Total expunere	70.063.053	43.128.359

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

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 perioada încheiată la 30 septembrie 2019, cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, astfel:

30 septembrie 2019

<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	2.346.022	2.343.572	-	-	2.450
Depozite plasate la bănci	53.137.411	53.125.437	-	-	11.974
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	740.397.646	-	100.957.745	-	639.439.901
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	786.054.409	-	-	-	786.054.409
Active financiare evaluate la cost amortizat	11.367.271	200.938	5.415.233	5.751.100	-
Alte active	4.797.296	3.620.520	882.582	294.194	-
Total active financiare	1.598.100.055	59.290.467	107.255.560	6.045.294	1.425.508.734
Datorii financiare					
Dividende de plată	43.641.314	43.641.314	-	-	-
Alte datorii	2.944.438	2.413.017	80.280	451.141	-
Total datorii financiare	46.585.752	46.054.331	80.280	451.141	-
Excedent de lichiditate	1.551.514.303	13.236.136	107.175.280	5.594.153	1.425.508.734

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2018

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și conturi curente	1.079.966	1.079.391	-	-	575
Depozite plasate la bănci	29.381.709	29.369.735	-	-	11.974
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	710.614.051	38.881	548.342	86.667.613	623.359.215
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	585.329.963	-	-	-	585.329.963
Active financiare evaluate la cost amortizat	10.171.781	9.552	182.486	9.979.743	-
Alte active	8.956.361	8.956.361	-	-	-
Total active financiare	1.345.533.831	39.453.920	730.828	96.647.356	1.208.701.727
Datorii financiare					
Dividende de plată	66.635.384	66.635.384	-	-	-
Alte datorii	4.461.325	4.461.325	-	-	-
Total datorii financiare	71.096.709	71.096.709	-	-	-
Excedent / (Deficit) de lichiditate	1.274.437.122	(31.642.789)	730.828	96.647.356	1.208.701.727

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 2018.

(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

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

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 S.A.

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

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

Ajustări pentru deprecierea activelor evaluate la cost amortizat

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 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, prețuri cotate pe piețe care nu sunt active) 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

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

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 septembrie 2019

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	217.135.059	-	523.262.587	740.397.646
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	633.675.556	108.578.860	43.799.993	786.054.409
	850.810.615	108.578.860	567.062.580	1.526.452.055

31 decembrie 2018

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	212.145.472	-	498.468.579	710.614.051
Active financiare disponibile în vederea vânzării la valoare justă	493.298.015	53.199.450	38.832.498	585.329.963
	705.443.487	53.199.450	537.301.077	1.295.944.014

Pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2019, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste instrumentele deținute în obligațiuni în valoare de 100.957.745 lei, unități de fond închise în valoare de 162.515.997 lei și acțiuni deținute la unsprezece companii a căror valoare justă de 259.788.845 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2019, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste acțiunile deținute la mai multe companii a căror valoare justă de 43.799.993 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR și raționamentul profesional, prin utilizarea diferitelor modele de evaluare, luând în considerare credibilitatea, cantitatea și calitatea informațiilor disponibile.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste instrumentele deținute în obligațiuni în valoare de 86.206.075 lei, unități de fond închise în valoare de 152.473.659 lei și acțiuni deținute la unsprezece companii a căror valoare justă de 259.788.845 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste acțiunile deținute la mai multe companii a căror valoare justă de 38.832.498 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR și raționamentul profesional, prin utilizarea diferitelor modele de evaluare, luând în considerare credibilitatea, cantitatea și calitatea informațiilor disponibile.

Principalele ipoteze utilizate la 31 decembrie 2018, în cadrul modelului de evaluare pentru activele financiare la valoare justă - acțiuni, împreună cu valorile aferente sunt prezentate în tabelul următor:

Ipoteze utilizate în cadrul modelului de evaluare	Valoarea indicatorului utilizată în evaluare la 31 decembrie 2018
Variația anuală a EBITDA	0% - 6%
Variația în perpetuitate a veniturilor și cheltuielilor	2,00%
Costul mediu ponderat al capitalurilor (WACC)	8,2% - 12,8%

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 evaluarea de la 31 decembrie 2018	Impact în profit sau pierdere	Impact în alte elemente ale rezultatului global
Creștere marjă EBITDA cu 3%	8.916.881	175.230
Diminuare marjă EBITDA cu 3%	(8.015.666)	(140.127)
Creștere WACC cu 0,5%	(9.618.161)	(70.101)
Diminuarea WACC cu 0,5%	10.857.744	70.111
Creșterea în perpetuitate a veniturilor și cheltuielilor cu 0,5%	6.380.338	-
Diminuarea în perpetuitate a veniturilor și cheltuielilor cu 0,5%	(5.628.733)	-

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Având în vedere informațiile disponibile pentru estimarea valorii juste pentru anumite acțiuni deținute la companii clasificate ca active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global s-a utilizat metoda abordării prin piață, respectiv compararea societății evaluate cu societăți similare, tranzacționate pe o piață, și determinarea valorii acestora prin utilizarea unui multiplicator (de EBITDA sau de capitaluri proprii) și aplicarea unui discount pentru lipsa de lichiditate.

În cadrul modelului de evaluare pentru active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere – unități de fond și obligațiuni, o modificare pozitivă a valorii juste de 10% conduce la o creștere a profitului după impozitare cu 22.131.794 lei la 30 septembrie 2019 (31 decembrie 2018: 20.049.098 lei), o modificare negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

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

În LEI	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global
1 ianuarie 2018	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)
Transferuri către nivelul 3	-	37.991.410
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere	(32.951.091)	
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului global	-	841.088
Achiziții, participări la capitalul social	69.052.850	-
Vânzări	(40.988.817)	-
31 decembrie 2018	498.468.579	38.832.498
Transferuri către nivelul 3	1.048.761	-
Transferuri de la nivelul 3	-	(160.178)
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere	37.224.635	-
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului global	-	11.190.304
Achiziții, participări la capitalul social	-	34.810
Vânzări	(13.479.388)	(6.097.441)
30 septembrie 2019	523.262.587	43.799.993

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

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 21.

6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2019 au fost de 5% și zero (perioada încheiată la 30 septembrie 2018: 5% și zero). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată mai jos:

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Banca Transilvania S.A.	21.686.672	15.216.374
BRD GSG S.A.	8.993.229	5.948.757
Voluthema Property Developer S.A.	-	5.790.747
SNGN Romgaz S.A.	5.123.116	5.603.769
Biofarm S.A.	5.023.791	9.545.202
SIF Oltenia S.A.	2.610.000	-
CI-CO S.A.	1.681.847	2.088.019
Firos S.A.	1.407.788	1.412.230
FIA Certinvest Acțiuni	1.141.077	60.182
OMV Petrom S.A.	929.265	614.345
Alro S.A.	452.984	-
SNTGN Transgaz S.A.	450.528	943.904
Casa de Bucovina Club de Munte S.A.	-	447.601
Geccatherm S.A.	-	430.292
Bursa de Valori București S.A.	395.525	592.340
Șantierul Naval Orșova S.A.	331.012	240.736
Geccsat S.A.	330.501	686.511
ICPE S.A.	-	385.492
Conpet S.A.	265.825	286.251
Compania de Librării București S.A.	175.866	311.002
SN Nuclearelectrica S.A.	-	289.278
Altele	953.673	866.880
Total	51.952.699	51.759.913

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

7. Venituri din dobânzi

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	796.096	313.438
Venituri din dobânzi aferente activelor financiare evaluate la cost amortizat	514.494	289.342
Total	<u>1.310.590</u>	<u>602.780</u>

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

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - acțiuni	2.850.201	27.115.821
Câștig net / (Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - obligațiuni	15.326.913	(4.510.971)
Câștig net / (Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - unități de fond	25.292.083	(20.171.697)
Total	<u>43.469.197</u>	<u>2.433.153</u>

9. Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Reluarea pierderilor din deprecierea altor active (Nota 15)	2.369.022	1.951.875
Cheltuieli cu scoaterea din gestiune a creanțelor (i)	(2.225.456)	-
Total	<u>143.566</u>	<u>1.951.875</u>

(i) În cursul perioadei financiare încheiate la 30 septembrie 2019 Societatea a derecunoscut creanța deținută la Transchim S.A. în valoare de 2.139.847 lei, ca urmare a închiderii procedurii de faliment.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

10. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Cheltuieli cu prestațiile externe	478.131	578.998
Cheltuieli cu comisioanele	1.116.410	1.111.745
Taxe de custodie	212.510	218.700
Costuri de tranzacționare	90.823	98.108
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	107.112	104.096
Cheltuieli cu amortizarea activului reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport (Nota 15 (ii))	85.671	-
Alte cheltuieli operaționale (i)	68.092	65.026
Total	2.158.749	2.176.673

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

11. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	4.771.587	3.618.875
Impozitul pe dividende (5%)	2.068.441	1.521.548
	6.840.028	5.140.423
Impozitul pe profit amânat		
Ajustări pentru deprecierea altor active	(554.096)	312.300
	(554.096)	312.300
Total	6.285.932	5.452.723

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

11. Impozitul pe profit (continuare)

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

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

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Profit înainte de impozitare	81.988.110	41.311.141
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2018: 16%)	13.118.098	6.609.783
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei de impunere aferentă dividendelor	2.068.441	1.521.548
Elementelor similare veniturilor ca urmare a adoptării IFRS 9	-	9.260.377
Elementelor similare cheltuielilor ca urmare a adoptării IFRS 9	(257.126)	(155.545)
Cheltuielilor nedeductibile	4.595.129	3.267.465
Veniturilor neimpozabile	(12.436.056)	(15.363.205)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale	(248.458)	-
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	(554.096)	312.300

12. Numerar și conturi curente

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar în casierie	2.450	575
Conturi curente la bănci	2.343.572	1.079.391
Total	2.346.022	1.079.966

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

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

13. Depozite plasate la bănci

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Depozite bancare cu scadență originală mai mică de 3 luni (i)	44.000.500	19.321.962
Depozite bancare cu scadență originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an (i)	9.053.000	10.000.000
Creanțe atașate	71.937	47.773
Depozite blocate	11.974	11.974
Total depozite plasate la bănci	53.137.411	29.381.709

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

14. Active financiare

a) Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Obligațiuni (i)	100.957.745	87.254.836
Acțiuni (ii)	450.146.686	447.502.700
Unități de fond (iii) (Nota 24)	189.293.215	175.856.515
Total	740.397.646	710.614.051

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

14. Active financiare (continuare)

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

(i) Societatea are în portofoliu 501 obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuances SA cu o maturitate de doi ani (începând cu luna septembrie 2018), cu un cost de achiziție de 29.205.275 lei, echivalent a 6.389.253 euro și o dobândă anuală fixă, în valoare de 200,00 euro per obligațiune.

La 30 septembrie 2019 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 14.748,71 euro/certificat (31 decembrie 2018: 12.522,18 euro/certificat).

De asemenea, Societatea mai deține 1.140 obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuances SA cu o maturitate de doi ani (începând cu luna septembrie 2018) cu un cost de achiziție de 44.621.357 lei, echivalent a 10.000.080 euro și o dobândă anuală fixă, în valoare de 200,00 euro per obligațiune.

La 30 septembrie 2019 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 12.311,07 euro/certificat (31 decembrie 2018: 11.041,68 euro/certificat) precum și un factor de ajustare ce are în vedere în principal riscul de lichiditate pe piața instrumentului. Factorul de ajustare menționat anterior a determinat diminuarea valorii juste a acestor titluri cu 2.270.568 lei.

Achiziționarea acestor tipuri de instrumente financiare se înscrie în politica investițională a SIF Muntenia S.A. de diversificare a portofoliului investițional.

În această categorie au fost clasificate și 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 25).

La 30 septembrie 2019, valoarea justă a obligațiunilor este de 1.312.118 lei (31 decembrie 2018: 1.048.761 lei).

(ii) Începând cu 1 ianuarie 2018 Societatea a adoptat IFRS 9 și a aplicat IFRS 10 privind excepția de la consolidare (Nota 25 și Nota 26). 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 septembrie 2019, valoarea justă a filialelor este de 449.547.436 lei (31 decembrie 2018: 446.913.400 lei).

În această categorie au fost clasificate și acțiunile deținute la Purcari Wineries Public Company Limited ce au fost achiziționate în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Valoarea justă a acestei dețineri este de 599.250 lei la 30 septembrie 2019 (31 decembrie 2018: 589.300 lei).

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.

(iii) La 30 septembrie 2019 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 20.938.454 lei și la fonduri închise de investiții/fonduri de investiții alternative (BET-FI Index Invest, Multicapital Invest, Active Plus, Star Value, Optim Invest, Certinvest Acțiuni și Romania Strategy Fund) în valoare de 168.354.761 lei.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

14. Active financiare (continuare)

b) Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni evaluate la valoare justă (i)	786.054.409	585.329.963
Total	786.054.409	585.329.963

(i) Valoarea justă a fost determinată la prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR. La 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în BRD - Groupe Société Générale S.A., Banca Transilvania S.A., SIF Banat-Crișana S.A., SIF Oltenia S.A., SNGN Romgaz S.A..

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

14. Active financiare (continuare)

b) Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Mișcarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
31 decembrie 2018	585.329.963	-	-	585.329.963
Variația netă în cursul perioadei (i)	4.429.777	-	-	4.429.777
Modificarea valorii juste	196.294.669	-	-	196.294.669
30 septembrie 2019	786.054.409	-	-	786.054.409

Mișcarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	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 la 1 ianuarie 2018 ca urmare a adoptării IFRS 9 (Nota 25)	79.726.697	(79.726.697)	(179.731.361)	(179.731.361)
Reclasificare la 1 ianuarie 2018 ca urmare a aplicării IFRS 10 (Nota 25)	(425.431.656)	-	-	(425.431.656)
Variația netă în cursul perioadei (i)	12.580.591	-	-	12.580.591
Modificarea valorii juste	56.821.746	-	-	56.821.746
30 septembrie 2018	628.936.711	-	-	628.936.711

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

14. Active financiare (continuare)

b) Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

(i) Intrările de acțiuni în perioada încheiată la 30 septembrie 2019 reprezintă: cumpărări de acțiuni de pe o piață reglementată: BRD - Groupe Société Générale S.A., Banca Transilvania S.A. și Depozitarul Central S.A..

Ieșirile de acțiuni în perioada încheiată la 30 septembrie 2019 reprezintă: vânzări de titluri din portofoliu de la emitenții: SN Nuclearelectrica S.A., Minerva S.A., Primcom S.A., Alro S.A., Banca Transilvania S.A., OMV Petrom S.A., Galeria Victoria S.A. și Chimopar S.A. acțiuni de la societăți radiate: Foraj Sonde București Internațional S.A. și Transchim S.A..

Intrările de acțiuni în perioada încheiată la 30 septembrie 2018 reprezintă: cumpărări de acțiuni de pe o piață reglementată cum ar fi: SNGN Romgaz S.A., BRD Groupe Société Générale S.A., Macofil S.A., Banca Transilvania S.A. și OMV Petrom S.A., participarea la majorarea capitalului social la: Bursa de Valori București S.A. și ICPE S.A..

Ieșirile de acțiuni în perioada încheiată la 30 septembrie 2018 reprezintă: vânzări de titluri din portofoliu de la emitenții: Conpet S.A., Alumil Rom Industry S.A., Primcom S.A., OMV Petrom S.A., Complex Cabana Ciucaș S.A. și Cotroceni Park 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., Sticlă S.A. și Mercur Trading S.A., retrageri din societățile: Depozitarul Sibex S.A., Pavcom S.A., diminuări de capital social: Geccat S.A..

c) Active financiare evaluate la cost amortizat

În LEI	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Obligațiuni corporative - alte valute	10.339.718	10.171.781
Obligațiuni corporative - LEI	1.027.553	-
TOTAL	11.367.271	10.171.781
din care scadente peste un an:		
Obligațiuni corporative - alte valute	10.166.333	9.979.743
Obligațiuni corporative - LEI	1.000.000	-

La 30 septembrie 2019 Societatea deține obligațiuni necotate emise de Medimfarm S.A., Capital Leasing IFN S.A. și obligațiuni cotate emise de Impact Developer&Contractor S.A..

La 31 decembrie 2018 Societatea deține obligațiuni necotate emise de Medimfarm S.A. și obligațiuni cotate emise de Impact Developer&Contractor S.A..

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

15. Alte active

În LEI	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Debitori diverși	9.505.939	12.701.217
Dividende de încasat	2.357.235	811.658
Creanțe cu impozitul pe profit curent (i)	1.582.497	6.460.883
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing (ii)	533.062	-
Imobilizări corporale	53.913	104.392
Alte active	40.512	39.460
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși	(7.878.482)	(10.261.634)
Ajustări pentru deprecierea dividendelor de încasat	(769.893)	(755.763)
Total	5.424.783	9.100.213
<i>Din care, cu risc de credit (Nota 4 b)):</i>	3.214.799	2.495.478

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

În LEI

La 1 ianuarie 2019	(11.017.397)
Reluare ajustări pentru depreciere (Nota 9)	2.369.022
La 30 septembrie 2019	(8.648.375)

(i) La 30 septembrie 2019 cheltuiala cu impozitul pe profit curent a fost de 4.771.587 lei (Nota 11). În perioada încheiată la 30 septembrie 2019 au fost efectuate compensări ale datoriei fiscale în valoare de 106.799 lei din creanța cu impozitul pe profit curent de la 31 decembrie 2018, rezultând o creanță cu impozitul pe profit curent la 30 septembrie 2019 de 1.582.497 lei.

La 31 decembrie 2018 cheltuiala cu impozitul pe profit curent a fost de 518.169 lei (Nota 11), iar impozitul pe profit plătit în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 a fost de 6.979.052 lei, rezultând o creanță cu impozitul pe profit curent la 31 decembrie 2018 de 6.460.883 lei.

(ii) Începând cu 1 ianuarie 2019 Societatea a adoptat IFRS 16, drept pentru care a recunoscut în situația poziției financiare active și datorii aferente retratării contractului de închiriere încheiat în calitate de locatar.

Societatea a încheiat în anul 2014 un contract de închiriere pentru obținerea dreptului de folosință asupra spațiului din Splaiul Unirii nr.16, sector 4, București, în calitate de locatar. Societatea a estimat valoarea inițială a activului aferent dreptului de utilizare la o valoare egală cu datoria actualizată la momentul tranziției care decurge din acest contract de 618.732 lei (echivalent în valută: 132.664 euro).

Amortizarea acumulată aferentă acestui activ până la data de 30 septembrie 2019 este în valoare de 85.671 lei (Nota 10), rezultând o valoare netă contabilă de 533.062 lei. Conform IFRS 16, pentru acest contract, Societatea a recunoscut cheltuieli cu dobânzile în valoare de 32.973 lei. Ieșirile totale de numerar aferente contractului au fost în valoare de 106.572 lei.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

16. Dividende de plată

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Dividende de plată aferente profitului anului 2014	-	22.463.569
Dividende de plată aferente profitului anului 2015	16.086.147	16.187.630
Dividende de plată aferente profitului anului 2016	14.539.652	14.697.869
Dividende de plată aferente profitului anului 2017	13.015.515	13.286.316
Total dividende de plată	<u>43.641.314</u>	<u>66.635.384</u>

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).

17. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 30 septembrie 2019 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	256.406.247	-	256.406.247
Ajustări pentru depreciere și alte provizioane	-	8.648.375	(8.648.375)
Total	<u>256.406.247</u>	<u>8.648.375</u>	<u>247.757.872</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			247.757.872
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u>39.641.259</u>

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

17. Datorii privind impozitul pe profit amânat (continuare)

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2018 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	132.438.415	-	132.438.415
Ajustări pentru depreciere și alte provizioane	-	11.017.397	(11.017.397)
Total	132.438.415	11.017.397	121.421.018
Diferențe temporare nete - cota 16%			121.421.018
Datorii privind impozitul pe profit amânat			19.427.363

Soldul impozitului pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii la 30 septembrie 2019 este de 34.744.229 lei (31 decembrie 2018: 13.976.237 lei), fiind generat integral de activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

18. Alte datorii

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Furnizori - facturi nesosite	1.769.883	1.976.475
Taxe și impozite	17.805	722.582
Furnizori interni	10.663	1.500.908
Datorii din contractul de leasing (Nota 15 ii)	556.141	-
Alte datorii	589.946	261.360
Total	2.944.438	4.461.325

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

19. Capital și rezerve

(a) Capital social

Structura acționariatului Societății este:

30 septembrie 2019	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (LEI)	(%)
Persoane fizice	5,945,278	491,488,843	49,148,884	60.90
Persoane juridice	177	293,156,358	29,315,636	36.33
SIF Muntenia S.A.	1	22,391,314	2,239,131	2.77
Total	5,945,456	807,036,515	80,703,652	100

31 decembrie 2018	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (LEI)	(%)
Persoane fizice	5.949.001	501.485.470	50.148.547	62,14
Persoane juridice	192	305.551.045	30.555.105	37,86
Total	5.949.193	807.036.515	80.703.652	100

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018. 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.

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

În LEI	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
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

(b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 17.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

19. Capital și rezerve (continuare)

(c) Rezultat reportat reprezentând surplus realizat - IFRS 9

La derecunoașterea instrumentelor de capitaluri proprii desemnate în categoria active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (vezi Nota 14 b) (i)), câștigurile / pierderile aferente acestor instrumente sunt reclasificate în rezultat reportat ca surplus realizat din rezerve din reevaluare.

În perioada încheiată la 30 septembrie 2019, ca urmare a aplicării politicilor contabile conforme cu IFRS 9 și detaliate în Nota 3 e) (vii), Societatea a recunoscut în rezultatul reportat câștigul net din cedarea activelor financiare. Surplusul realizat de Societate ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost în sumă de 9.759.646 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, suma de 7.421.023 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, ca urmare a aplicării politicilor contabile conforme cu IFRS 9 și detaliate în Nota 3 e) (vii), Societatea a recunoscut în rezultatul reportat câștigul net din cedarea activelor financiare. Surplusul realizat de Societate ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost în sumă de 58.908.982 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, suma de 13.873.054 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

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 septembrie 2019 este de 16.140.730 lei (31 decembrie 2018: 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".

(e) Dividende

În data de 22 aprilie 2019, prin hotărârea nr.3, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat repartizarea întregului profit obținut în anul 2018 la "Alte rezerve", în scopul demarării unui Program de răscumpărare a unui număr de 37.036.515 acțiuni. Prin urmare, în cursul anului 2019, Societatea nu va distribui dividende.

În cursul anului 2018, Societatea a repartizat din profitul anului 2017 dividende în valoare de 28.004.167 lei, respectiv 0,0347 lei/ acțiune.

În cursul perioadei încheiate la 30 septembrie 2019 Societatea a prescris dividende în valoare de 22.463.569 lei aferente profitului anului 2014, conform hotărârii nr.5 a Adunării Generale a Acționarilor din data de 22 aprilie 2019.

(f) Acțiuni proprii

Prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr.3 din data de 22 aprilie 2019 s-a aprobat derularea unui program de răscumpărare a propriilor acțiuni în vederea reducerii capitalului social pentru un număr maxim de 37.036.515 acțiuni.

În cadrul programului derulat în perioada 4 septembrie 2019 – 17 septembrie 2019 au fost răscumpărate 22.391.314 acțiuni la prețul de 0,72 lei/acțiune. Valoarea totală de răscumpărare, inclusiv comisioanele legate de răscumpărarea acțiunilor, este de 16.345.504 lei.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

20. 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 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Profit net	75.702.178	35.858.418
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	800.638.997	807.036.515
Rezultatul pe acțiune de bază	<u>0,095</u>	<u>0,044</u>

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

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

21. 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 septembrie 2019:

<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	-	-	2.346.022	2.346.022	2.346.022
Depozite plasate la bănci	-	-	53.137.411	53.137.411	53.137.411
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	740.397.646	-	-	740.397.646	740.397.646
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	786.054.409	-	786.054.409	786.054.409
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	11.367.271	11.367.271	12.346.175
Alte active financiare	-	-	4.797.296	4.797.296	4.797.296
Total active financiare	740.397.646	786.054.409	71.648.000	1.598.100.055	1.599.078.959
Dividende de plată	-	-	(43.641.314)	(43.641.314)	(43.641.314)
Alte datorii financiare	-	-	(2.944.438)	(2.944.438)	(2.944.438)
Total datorii financiare	-	-	(46.585.752)	(46.585.752)	(46.585.752)

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 active financiare evaluate la cost amortizat, 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

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

21. 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 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	-	-	1.079.966	1.079.966	1.079.966
Depozite plasate la bănci	-	-	29.381.709	29.381.709	29.381.709
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	710.614.051	-	-	710.614.051	710.614.051
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	585.329.963	-	585.329.963	585.329.963
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	10.171.781	10.171.781	11.351.123
Alte active financiare	-	-	8.956.361	8.956.361	8.956.361
Total active financiare	710.614.051	585.329.963	49.589.817	1.345.533.831	1.346.713.173
Dividende de plată	-	-	(66.635.384)	(66.635.384)	(66.635.384)
Alte datorii financiare	-	-	(4.461.325)	(4.461.325)	(4.461.325)
Total datorii financiare	-	-	(71.096.709)	(71.096.709)	(71.096.709)

Pentru estimarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare măsurate la cost amortizat, Societatea a folosit următoarele estimări și a efectuat următoarele judecăți semnificative: pentru elementele de natura numerarului și echivalentelor de numerar, a altor active și datorii financiare care sunt emise sau deținute pe termene foarte scurte și care în general nu sunt purtătoare de dobândă sau sunt purtătoare de dobânzi fixe, Societatea a aproximat valoare justă cu costul acestora; pentru active financiare evaluate la cost amortizat, 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

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

22. 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) Contingente legate de mediu

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018 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 nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. În perioada încheiată la 30 septembrie 2019, Societatea nu a depășit nivelul valoric al pragului de semnificație în tranzacțiile desfășurate cu părțile afiliate.

23. 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 S.A. care deține 99,98% din capitalul social la 30 septembrie 2019.

Tranzacțiile derulate între Societate și Administrator au fost următoarele:

În LEI

<i>Creanțe și datorii</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Creanțe comerciale	-	207
Datorii privind comisionul de administrare	(1.450.000)	(2.900.000)
<i>Venituri și cheltuieli</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Comisioane de administrare	(13.050.000)	(13.050.000)
Venituri din chirii	49.500	49.500

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

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

(ii) Personalul cheie de conducere

30 septembrie 2019

- Membrii Consiliului de Administrație al S.A.I. Muntenia Invest S.A.: Florica Trandafir, Adrian Simionescu și Dorina Teodora Mihăilescu.
- 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.

Tranzacții cu personalul Societății:

<i>Alte tranzacții</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Cheltuieli cu indemnizația membrilor Consiliului Reprezentaților Acționarilor, din care:	330.354	723.174
- indemnizații brute platite membrilor	323.082	703.101
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	7.272	20.073
- număr de membri	3	3
Cheltuieli cu salariile personalului, din care:	44.737	43.729
- salarii brute plătite sau de plătit	43.173	42.770
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	1.564	959
- număr de salariați	2	2

Societatea figurează cu un număr efectiv de 2 salariați și cu 3 membri în Consiliul Reprezentaților Acționari la 30 septembrie 2019. Membrii Consiliului Reprezentaților Acționari au fost aleși în AGOA SIF Muntenia din data de 25 iunie 2018.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

23. 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 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018 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 septembrie 2019	Valoare justă la 31 decembrie 2018	Procentul de deținere la 30 septembrie 2019	Procentul de deținere la 31 decembrie 2018
Avicola București S.A.	25,097,680	25,097,680	99.40%	99.40%
Bucur S.A.	17,661,973	15,850,489	67.98%	67.98%
Casa de Bucovina - Club de Munte S.A.	8,823,422	8,000,870	67.17%	66.87%
CI-CO S.A.	44,387,862	44,387,862	97.34%	97.34%
Firos S.A.	43,692,108	43,692,108	99.69%	99.69%
FRGC IFN S.A.	9,447,499	9,447,499	53.60%	53.60%
Gecsatherm S.A.	11,934,999	11,934,999	50.00%	50.00%
Mindo S.A.	4,496,105	4,496,105	98.02%	98.02%
Muntenia Medical Competences S.A.	32,421,852	32,421,852	99.76%	99.76%
Germina Agribusiness S.A. (Semrom Muntenia S.A.)	38,059,064	38,059,064	90.68%	90.68%
Semrom Oltenia S.A.	14,680,815	14,680,815	88.49%	88.49%
Unisem S.A.	21,195,789	21,195,789	76.91%	76.91%
Voluthema Property Developer S.A.	14,375,072	14,375,072	69.11%	69.11%
Biofarm S.A.	163,273,196	163,273,196	50.98%	50.98%
Total	449,547,436	446,913,400	-	-

(iv) Entități asociate ale Societății

La 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 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

Creanțe și datorii	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Creanțe comerciale	11.974	11.974
Datorii comerciale	(42)	(42)
Venituri și cheltuieli	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Cumpărări de bunuri și servicii	(118.644)	(97.487)

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

24. Unități de fond

Unitățile de fond la 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018 sunt:

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
FÎI Multicapital Invest	11.675.638	9.840.566
FÎI BET-FI Index Invest	5.838.764	4.720.204
FÎI Omnitrend	-	12.307.175
FDI Star Next	1.341.703	1.144.265
FDI Star Focus	1.003.323	912.095
FDI Prosper Invest	1.513.237	1.313.577
FÎI Active Plus	46.714.077	40.508.542
FÎI Star Value	15.931.864	13.281.296
FDI Active Dinamic	17.080.191	15.292.715
FÎI Optim Invest	31.075.065	26.598.891
FIA Certinvest Acțiuni	25.571.753	23.159.669
FIA Romania Strategy Fund	31.547.600	26.777.520
Total	189.293.215	175.856.515
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (Nota 14.a) (iii))	189.293.215	175.856.515

25. Adoptarea standardului IFRS 9

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

A. Obligațiunile care erau clasificate drept credite și creanțe și evaluate la cost amortizat în conformitate cu IAS 39 au fost evaluate la cost amortizat (obligațiuni emise de Impact Developer&Contractor – Nota 14 c) sau la valoare justă prin profit sau pierdere (obligațiuni emise de Banca Transilvania – Nota 14 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.

Obligațiunile care erau evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere în conformitate cu IAS 39 continuă să fie evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere și în conformitate cu IFRS 9.

B. Acțiunile care erau clasificate ca disponibile în vederea vânzării în conformitate cu IAS 39 au fost 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, pe termen lung și au fost desemnate ca fiind evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la 1 ianuarie 2018.

Acțiunile deținute la filiale sunt 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 26).

C. Unitățile de fond care erau 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.

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.

Impozitul amânat aferent unităților de fond calculat până la data tranziției la IFRS 9, în valoare de 7.437.026 lei a fost reversat determinând o creștere a capitalurilor proprii și a fost recunoscut în impozitul pe profit curent în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

25. 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:

Active financiare	Nota	Clasificare conform IAS 39	Valoarea contabilă conform IAS 39 la 31 decembrie 2017	Clasificare conform IFRS 9	Valoarea contabilă conform IFRS 9 la 1 ianuarie 2018
Acțiuni (Instrumente de capital propriu)	15b	Active financiare disponibile în vederea vânzării (AFS)	984.966.030	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)	559.534.374
				Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL) - filiale	425.431.656
Unități de fond (Instrumente de datorie)	15b	Active financiare disponibile în vederea vânzării (AFS)	179.731.361	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL)	179.731.361
Produse structurate (Instrumente de datorie)	15a	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL) - deținute pentru tranzacționare (HFT)	98.683.282	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL)	98.683.282
Obligațiuni corporative (Instrumente de datorie)	15c	Credite și creanțe	5.863.691	Active financiare evaluate la cost amortizat	4.669.243
				Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL)	1.078.031
Creanțe comerciale și alte creanțe	17	Alte active financiare	7.682.571	Alte active financiare	7.682.571
Numerar și Depozite bancare	13, 14	Numerar și echivalente de numerar	22.132.795	Numerar și echivalente de numerar	22.132.795
TOTAL ACTIVE FINANCIARE			1.299.059.730		1.298.943.313

lei

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

25. Adoptarea standardului IFRS 9 (continuare)

lei

Datorii financiare	Nota	Clasificare conform IAS 39	Valoarea contabilă conform IAS 39 la 31 decembrie 2017	Clasificare conform IFRS 9	Valoarea contabilă conform 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

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

26. Aplicarea IFRS 10 privind excepția de la consolidare

Societatea a analizat aplicabilitatea prevederilor IFRS 10 cu privire la criteriile de calificare a SIF Muntenia S.A. ca entitate de investiții începând cu 1 ianuarie 2018.

O entitate de investiții este o entitate care:

- Obține fonduri de la unul sau mai mulți investitori în scopul de a le furniza acelor investitori servicii de gestionare a investițiilor;
- Se angajează în fața investitorilor săi că scopul activității sale este de a investi fonduri numai pentru câștiguri din creșterea valorii capitalului, veniturile din investiții sau ambele; și
- Cuantifică și evaluează performanța majorității investițiilor sale pe baza valorii juste.

De asemenea, o entitate de investiții prezintă următoarele caracteristici tipice:

- Deține mai mult de o investiție;
- Are mai mult de un investitor;
- Are investitori care nu sunt părți afiliate ale entității.

Analiza Societății a fost realizată pe baza următoarelor aspecte:

Comunicarea obiectivelor de afaceri către investitori

Societatea prezintă și supune aprobării investitorilor programul de activitate, programele strategice de administrare și bugetul de venituri și cheltuieli în cadrul Adunării Generale a Acționarilor.

Societatea prezintă investitorilor prin rapoartele trimestriale, semestriale și cele anuale, informații referitoare la rezultatul acțiunilor întreprinse în vederea creșterii valorii capitalului și a obținerii veniturilor din investiții, prin analiza evoluției portofoliului de acțiuni deținute, a câștigurilor din investiții și veniturilor din dividende. Astfel, prin comunicările către acționarii săi, Societatea demonstrează că scopul activității sale este acela de a urmări exclusiv creșterea valorii capitalului și a veniturilor din investiții.

Strategiile de exit (dezinvestire) pentru investițiile deținute

O entitate de investiții se diferențiază de alte entități prin faptul că aceasta nu planifică să păstreze investițiile sale pe termen nedefinit, ci le păstrează pe o perioadă limitată.

Programul de administrare pentru anul 2019 descrie diferitele strategii de dezinvestire pentru acțiunile și unitățile de fond deținute de SIF Muntenia și prezintă un orizont de timp specific pentru dezinvestire.

Societatea urmărește îndeplinirea obiectivelor cuprinse în strategia de exit prezentată investitorilor. Strategia de exit va fi modificată și/sau completată în fiecare an, dacă este cazul, în funcție de contextul economic în care Societatea își desfășoară activitatea.

Activitățile desfășurate de Societate cu filialele sale

Societatea a analizat tranzacțiile dintre Societate și filialele sale și tranzacțiile desfășurate între filiale. Din analiza efectuată, rezultă că Societatea nu obține beneficii din tranzacțiile cu filialele sale, care să reprezinte o sursă de venit importantă pentru Societate și care nu sunt disponibile altor părți neafiliate acestor entități, iar tranzacțiile dintre filiale nu reprezintă o parte substanțială a activității economice a niciuneia dintre filiale.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

26. Aplicarea IFRS 10 privind excepția de la consolidare (continuare)

În categoria de tranzacții între Societate și filialele sale se încadrează doar operațiunea de închiriere de spațiu de la Voluthema Property Developer S.A.. Operațiunea de închiriere de spațiu nu implică pentru Societate deținerea unui drept exclusiv de închiriere a spațiului aflat în proprietatea Voluthema Property Developer S.A. și se desfășoară în condiții ce sunt disponibile clienților care nu sunt părți afiliate ale societății Voluthema Property Developer S.A. sau grupului SIF Muntenia și nu reprezintă o parte substanțială a activității economice a Societății sau a filialei.

În perioada încheiată la 30 septembrie 2019 ponderea cheltuielilor aferente spațiului de la Voluthema Property Developer S.A. în total cheltuieli ale Societății este de 0,19%.

Tranzacțiile realizate între filiale au loc în aceleași condiții ca și pentru entitățile care nu sunt părți afiliate acestora sau grupului SIF Muntenia, cu scopul obținerii de beneficii care îmbunătățesc creșterea valorii capitalului și veniturile din investiții, aceste filiale desfășurând activități economice în aceleași sectoare de activitate.

Tranzacțiile desfășurate între filiale nu reprezintă o parte substanțială a activității economice pentru niciuna dintre aceste filiale.

Începând cu data de 1 ianuarie 2018, odată cu schimbarea statutului în entitate de investiții, pentru a se asigura că filialele sale nu desfășoară activități contrare statutului de entitate de investiții, Societatea analizează tranzacțiile și condițiile în care acestea sunt realizate, astfel încât aceste tranzacții să nu conducă la neîndeplinirea criteriilor ca entitate de investiții de către Societate.

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 perioada încheiată la 30 septembrie 2019 peste 99,6% din valoarea netă contabilă a investițiilor Societății este măsurată la valoare justă.

Societatea prezintă, cu o frecvență mai mare, către personalul cheie de conducere, informații cu privire la valoarea justă a investițiilor sale.

Luând în considerare cele prezentate mai sus, Societatea îndeplinește în continuare cerințele de a fi o entitate de investiții în perioada analizată.

Ca entitate de investiții, Societatea a încetat să își consolideze filialele de la 1 ianuarie 2018 și a prezentat informațiile 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	425.431.656
Pierdere determinată de pierderea controlului	(140.721.466)

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2019

27. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

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

ÎNTOCMIT,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Irina MIHALCEA
Contabil Șef