

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate la întocmirea acestor situații financiare individuale sunt prezentate mai jos.

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(1) Informații generale

Aceste situații financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”) aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011 (Ordinul CNVM 13/2011) și cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată cu modificările și completările ulterioare.

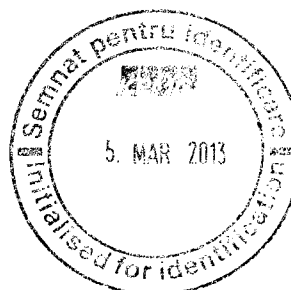
Societatea a continuat în mod consecvent înregistrarea în contul de profit și pierdere a ajustărilor pentru pierderile de valoare aferente imobilizărilor financiare pentru exercițiile financiare 2011 și 2012, și nu a optat pentru adoptarea prevederilor Ordinul nr. 13/2011, articolul 81, aliniatul (5), care permit includerea în capitalurile proprii a ajustărilor pentru pierderile de valoare aferente imobilizărilor financiare.

Situațiile financiare prezentate cuprind situațiile financiare individuale ale Societății.

În conformitate cu Decizia CNVM nr. 1176/15.09.2010, Societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi și depune la C.N.V.M. situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, în termen de 8 luni de la încheierea exercițiului financiar.

Grupul SIF Muntenia, incluzând societatea-mamă, SIF Muntenia S.A., și filialele acesteia („Grupul”), a întocmit un set de situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate potrivit procedurii prevăzute la articolul 6, paragraful 2 din Regulamentul nr.1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardele Internaționale de Raportare Financiară, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011. Grupul va întocmi un set de situații financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012, până la data de 31 august 2013. Societatea a întocmit în baza Ordinului CNVM nr. 116/2011 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 6/2011 un set de situații financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană pentru exercițiul financiar ce s-a încheiat la 31 decembrie 2011. Societatea va întocmi, în baza aceleiași reglementări un set de situații financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară pentru exercițiul financiar ce s-a încheiat la 31 decembrie 2012, până în data de 30 iunie 2013.

Aceste situații financiare individuale nu au fost întocmite pentru a reflecta poziția financiară și rezultatele operațiunilor și fluxurilor de numerar ale Societății în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (CONTINUARE)

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare (continuare)

(2) Principiile care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare individuale

Situațiile financiare prezentate sunt întocmite cu respectarea principiilor contabile conform contabilității de angajamente. Astfel, efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente sunt recunoscute atunci când se produc și sunt înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare individuale ale perioadelor aferente:

- **Principiul continuității activității** – presupune ca Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia;
- **Principiul permanenței metodelor** - presupune aplicarea acelorași reguli privind evaluarea și înregistrarea în contabilitate a tranzacțiilor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor financiare;
- **Principiul prudenței** – se înregistrează toate ajustările de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum și toate obligațiile previzibile și de pierderi potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior;
- **Principiul independenței exercițiului** – presupune că toate veniturile și cheltuielile aferente exercițiului financiar sunt înregistrate, indiferent de data încasării sau plății acestor venituri și cheltuieli;
- **Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv** – presupune evaluarea separată a componentelor elementelor de activ sau de datorii;
- **Principiul intangibilității** - bilanțul de deschidere pentru fiecare exercițiu financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent.
- **Principiul necompensării** - valorile elementelor ce reprezintă active nu se compensează cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de Ordinul CNVM nr.13/2011 cu modificările și completările ulterioare.
- **Principiul prevalenței economicului asupra juridicului** - informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, și nu numai forma lor juridică
- **Principiul pragului de semnificație** - orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

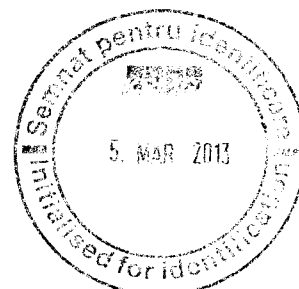
(3) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul CNVM nr.13/2011 cu modificările și completările ulterioare cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

(4) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții administratorul analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, administratorul crede că Societatea va putea să își continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

B. Conversia tranzacțiilor în monedă străină

(1) Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională și de prezentare a situațiilor financiare este leul.

(2) Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României "BNR" pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2012, sunt:

Moneda străină	Abreviere	Rata de schimb (lei pentru 1 unitate din moneda străină)	
		31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Dolar SUA	USD	3,3393	3,3575
Euro	EUR	4,3197	4,4287

C. Imobilizări necorporale

(1) Evaluare inițială

Imobilizările necorporale sunt recunoscute la cost de achiziție.

(2) Amortizare

Imobilizările necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe o perioadă între 1 și 3 ani.

(3) Evaluare la data bilanțului

Imobilizările necorporale sunt recunoscute la data bilanțului la cost mai puțin ajustările cumulate de valoare.

D. Imobilizări corporale

(1) Recunoaștere și evaluare inițială

Imobilizările corporale reprezintă active deținute pentru a fi utilizate în activitatea proprie sau pentru a fi închiriate terților și sunt utilizate de Societate pe parcursul unei perioade mai mari de un an. Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

D. Imobilizări corporale (continuare)

(2) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit și 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.

(3) Evaluarea la data bilanțului

Imobilizările corporale sunt prezentate în bilanț la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate de valoare, sau periodic la valoarea reevaluată determinată în baza unui raport de evaluare efectuat de un profesionist calificat în evaluare, independent, membru al unui organism profesional în domeniu, recunoscut național și internațional.

Reevaluarea periodică (din trei în trei ani) a clădirilor și terenurilor se face în conformitate cu reglementările legale emise în acest scop care țin seama de inflație, utilitatea bunului, starea acestuia și prețul pieței.

Valoarea rezultată din reevaluare este atribuită în locul costului de achiziție/costului de producție sau al oricărei alte valori atribuite înainte aceluși activ. Amortizarea cumulată și ajustările de valoare la data reevaluării sunt eliminate din valoarea contabilă brută a activului.

Diferența dintre valoarea rezultată în urma reevaluării și valoarea la cost istoric sau valoarea reevaluată din perioada precedentă trebuie prezentată la rezerva din reevaluare, ca un subelement distinct în „Capital și rezerve”.

Dacă rezultatul reevaluării este o descreștere a valorii contabile nete, aceasta se tratează ca o cheltuială cu întreaga valoare a deprecierei, atunci când în rezerva din reevaluare nu este înregistrată o sumă referitoare la acel activ (surplus din reevaluare) sau ca o scădere a rezervei din reevaluare prezentată în cadrul elementului “Capital și rezerve”, cu minimumul dintre valoarea acelei rezerve și valoarea descreșterii, iar eventuala diferență rămasă neacoperită se înregistrează ca o cheltuială.

La data de 31 decembrie 2012, Societatea nu are clădiri sau terenuri în patrimoniu.

(4) Amortizare

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

	Ani
Construcții	25-50
Instalații tehnice și mașini	3-40
Mijloace de transport	5
Alte instalații, utilaje și mobilier	3-30



6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

D. Imobilizări corporale (continuare)

(5) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultată dintr-o asemenea operațiune este inclusă în contul de profit și pierdere curent.

(6) Imobilizări corporale aduse ca aport în natură la capitalul social al altei societăți

Imobilizările corporale care sunt aduse ca aport în natură la capitalul social al unei alte entități sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. În același timp, Societatea recunoaște ca imobilizare financiară participația în respectiva societate, la valoarea justă a aportului în natură. Diferența dintre valoarea titlurilor primite ca urmare a participării în natură la capitalul altor entități și valoarea neamortizată a imobilizărilor corporale care fac obiectul participației se înregistrează pe rezerve.

E. Ajustare pentru pierderea de valoare a activelor

Valoarea contabilă a activelor Societății este revizuită la fiecare dată a întocmirii bilanțului contabil, pentru a determina dacă există indicatori de depreciere. În situația în care astfel de indicatori există, este estimată valoarea recuperabilă a activelor Societății. O ajustare pentru depreciere este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscută în contul de profit și pierdere.

Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru depreciere poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de amortizare și fără a lua în calcul ajustarea de depreciere precedentă.

F. Instrumente financiare

(1) Clasificări

Imobilizările financiare cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate, împrumuturile acordate entităților afiliate, interesele de participare, împrumuturile acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare, alte investiții deținute ca imobilizări, alte împrumuturi.

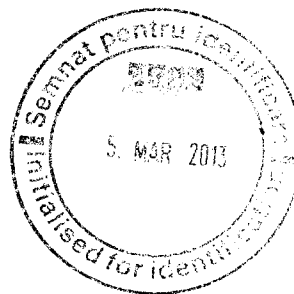
Investiții pe termen scurt reprezintă acțiuni cotate pe o piață reglementată din România, obligațiunile emise și răscumparate, obligațiunile achiziționate și alte valori mobiliare achiziționate în vederea realizării unui profit într-un termen scurt, precum și depozitele bancare pe termen scurt.

(2) Recunoaștere

Societatea recunoaște activele financiare la data la care au fost transferate (data decontării).

În cazul societăților cotate, toate achizițiile și vânzările de titluri care implică decontarea într-o anumită perioadă, stabilită conform reglementărilor sau convenției de piață sunt recunoscute la data înregistrării tranzacțiilor la Bursa de Valori.

În cazul societăților necotate achizițiile de titluri sunt recunoscute la data înregistrării la Registrul Comerțului, iar vânzările la data decontării tranzacției.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (CONTINUARE)

F. Instrumente financiare (continuare)

(3) Evaluare

Evaluare inițială

Instrumentele financiare sunt evaluate inițial la costul de achiziție sau la valoarea determinată prin contractul de dobândire al acestora.

În situația participării la majorarea capitalului unei alte societăți, costul de achiziție este reprezentat de către prețul de emisiune a acțiunilor respectivei societăți. În cazul în care participarea la majorarea capitalului se efectuează prin aport în natură, diferențele pozitive între prețul de emisiune a acțiunilor și valoarea contabilă a activului aporțat se înregistrează în rezerve (constituite din valoarea acțiunilor primite cu titlu gratuit).

Evaluare după recunoașterea inițială – instrumente financiare cu venit fix

După recunoașterea inițială, activele financiare cu plăți fixe sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Evaluare după recunoașterea inițială – instrumente financiare deținute pentru tranzacționare

Societatea evaluează investițiile pe termen scurt admise la tranzacționare pe o piață reglementată la valoarea de cotație din ultima zi de tranzacționare pe seama contului de profit și pierdere.

Evaluare după recunoașterea inițială – politică contabilă aplicată până la 31 decembrie 2011 pentru imobilizări financiare de natura acțiunilor

Din anul 2002 și până la 31 decembrie 2011 evaluarea acțiunilor deținute ca imobilizări financiare s-a realizat potrivit metodelor de evaluare agreeate și publicate de CNVM prezentate în Instrucțiunile CNVM 4/1999 modificate și completate prin Instrucțiunile CNVM 2/2003 și începând cu exercițiul financiar 2005, Regulamentul CNVM 15/2004. Societatea nu a aplicat prevederile Ordinului CNVM nr. 13/2011 cu privire la evaluarea instrumentelor financiare la 31 decembrie 2011 prin faptul că a recunoscut în situațiile financiare și diferențele pozitive între valoarea justă determinată conform modelului de calcul al activului net prevăzut în Regulamentul CNVM 15/2004 și costul de achiziție.

Diferențele pozitive dintre valoarea justă determinată conform modelului de calcul al activului net prevăzut în Regulamentul CNVM nr. 15/2004 și costul de achiziție s-au înregistrat pe rezerve din evaluarea la valoare justă.

Efectele diferențelor dintre prevederile Ordinului CNVM nr.13/2011 și Regulamentul nr. 15/2004 emis de CNVM au fost la data de 31 decembrie 2011: o diferență în plus în sumă de 522.285.408 lei aferentă instrumentelor financiare deținute în contrapartidă cu rezervele din evaluare la valoare justă (diferență în plus: 447.661.778 lei) și provizioane pentru impozite (diferență în plus: 74.623.630 lei). Diferențele dintre Regulamentul nr. 15/2004 emis de CNVM și Ordinul CNVM nr.13/2011 la 31 decembrie 2011 nu au avut efecte în contul de profit și pierdere.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

F. Instrumente financiare (continuare)

(3) Evaluare (continuare)

Diferențele negative dintre valoarea justă determinată conform modelului de calcul al activului net prevăzut în Regulamentul CNVM 15/2004 și costul de achiziție plătit s-au înregistrat pe seama contului de profit și pierdere prin constituire de provizioane.

Modelul de calcul al valorii reevaluate a titlurilor de participare conform Regulamentului CNVM 15/2004 presupune următoarele:

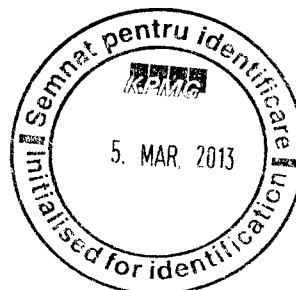
- a. Valoarea reevaluată a titlurilor de participare cotate pe piețe reglementate și supravegheate de CNVM (i.e. Bursa de Valori București și RASDAQ) se calculează pe baza prețului mediu ponderat, calculat pe ultimele 90 zile calendaristice, pentru fiecare instrument financiar deținut ca imobilizare în parte.
- b. Valoarea reevaluată a titlurilor de participare netranzaționate pe piețele reglementate menționate mai sus, se calculează ca fiind valoarea activului net al societăților emitente prezentat în ultimele raportări financiare statutare întocmite de aceste societăți, ponderată și redusă după cum urmează:
 - ponderare cu procentul de deținere în capitalul social pentru titlurile de participare la care Societatea deține peste 50% din capitalul social al emitentului și pentru titlurile de participare în societăți bancare și de asigurări;
 - ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 15% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care Societatea deține între 33–50% din capitalul social al emitentului;
 - ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 25% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care Societatea deține între 5–33% din capitalul social al emitentului;
 - ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 50% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care Societatea deține sub 5% din capitalul social al emitentului;
 - ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 100% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care societățile emitente se aflau în procedură de reorganizare sau lichidare judiciară, sau înregistrau capitaluri proprii negative.

Termenul valoare justă menționat în aceste situații financiare la 31 decembrie 2011 se referă la valoarea titlurilor de participare calculată conform prevederilor din Regulamentul CNVM nr. 15/2004 ante prezentate.

Evaluarea după recunoașterea inițială – politică contabilă aplicată la 31 decembrie 2012 pentru imobilizări financiare de natura acțiunilor, pentru conformitatea cu Ordinul CNVM nr. 13/2011

În conformitate cu prevederile Ordinului CNVM nr.13/2011 cu modificările și completările ulterioare, Societatea a revizuit modalitatea de evaluare a imobilizărilor financiare astfel încât la 31 decembrie 2012 acestea sunt prezentate în bilanț la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare înregistrate pe seama contului de profit și pierdere.

Ajustările pentru pierdere de valoare a titlurilor de participare se constituie pentru diferența negativă dintre valoarea justă determinată conform Regulamentului CNVM nr. 15 /2004 așa cum este descris mai sus și cost pentru partea neacoperită din rezervele aferente acțiunilor dobândite cu titlu gratuit.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

F. Instrumente financiare (continuare)

(3) Evaluare (continuare)

Modificare de politică contabilă ce va fi aplicată începând cu exercițiul financiar 2013

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor prin Hotărârea nr. 2 din 7 iulie 2012 a aprobat schimbarea politicii contabile privind înregistrarea ajustărilor de valoare a activelor, prevăzute la art. 81 alin.(1) și (2) din Regulamentul CNVM nr. 4 /2011, pe seama conturilor de rezerve conform excepției de la art. 81 alin.(5) din Regulamentul CNVM nr. 4 /2011 și nu pe seama cheltuielilor conform art. 81 alin.(3) din Regulamentul CNVM nr. 4 /2011, cu respectarea prevederilor legale în vigoare, începând cu data de 1 ianuarie 2013.

Această modificare de politică contabilă va avea efecte asupra situațiilor financiare întocmite la date de raportare ulterioare datei de 31 decembrie 2012.

(4) Derecunoașterea

Un activ financiar este derecunoscut, atunci când Societatea pierde controlul drepturilor contractuale ce privesc respectivul activ. Societatea pierde acest control în cazul în care acesta realizează drepturile asupra beneficiilor specificate în contract, drepturile expiră, sau Societatea renunță la aceste drepturi. Datoriile financiare sunt derecunoscute atunci când obligația specificată în contract s-a descărcat, a fost anulată sau a expirat.

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data decontării sau la data transferului proprietății.

Câștigul sau pierderea realizată la momentul derecunoașterii este calculată în funcție de costul istoric al activului financiar și este înregistrat(ă) în contul de profit și pierdere. Societatea folosește metoda costului mediu ponderat pentru a determina costul activelor financiare cedate. La derecunoașterea titlurilor de participare deținute ca imobilizări financiare și recunoașterea lor ca investiții pe termen scurt se diminuează rezervele existente din capitalul propriu și se majorează rezultatul exercițiului.

G. Creanțe comerciale

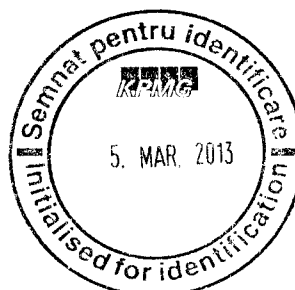
Creanțele comerciale includ avansurile acordate pentru servicii și plăți pentru majorările de capital social la societățile din portofoliu.

H. Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi curente la bănci și investiții financiare pe termen scurt constând în plasamente în depozite bancare.

I. Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii. Detalii privind structura capitalului social sunt prezentate în Nota 7.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

J. Datorii comerciale

Datoriile comerciale pe termen scurt (scadente în mai puțin de 12 luni) sunt înregistrate la valoarea nominală, care aproximează valoarea justă a sumelor ce urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

K. Dividende de distribuit

Dividendele declarate înaintea datei bilanțului sunt înregistrate ca obligații la data bilanțului contabil. Dividendele propuse sau declarate după data bilanțului nu sunt înregistrate ca obligație, dar sunt evidențiate în notele situațiilor financiare. Dividendele neridicate timp de trei ani, după împlinirea termenului de prescriere sunt înregistrate direct în capitaluri proprii, fiind asimilate contribuțiilor de la acționari.

L. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

M. Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de obligații referitoare la pensii.

N. Impozitare

(1) Impozit pe profit curent

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil din raportările fiscale, conform legislației românești relevante. Cota de impozit pe profit pentru anul 2012 este de 16%, cota existentă și în anul 2011.

(2) Provizioane pentru impozite

Provizioanele pentru impozite se constituie pentru sumele viitoare de plăți datorate bugetului de stat, în condițiile în care sumele respective nu apar ca datorie în relația cu statul.

Începând cu 1 ianuarie 2006, Societatea a aplicat Reglementările Contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare aprobate prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 și ulterior nr.13/2011, care nu permit aplicarea IAS 12 "Impozit pe profit".

Astfel, impozitele amânate existente la finele anului 2005, s-au transpus în contul 1516 "Provizioane pentru impozite" cu suma din soldul creditor al contului 4412 "Impozit pe profit amânat" și în contul 1176 „Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene” cu suma din soldul debitor al contului 4412 „Impozitul pe profitul amânat”.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

O. Recunoașterea veniturilor

(1) Veniturile din dividende

Acestea sunt recunoscute în exercițiul financiar în care se încasează veniturile după data Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor din societățile la care se dețin participații privind distribuirea de dividende. Conform Dispunerii de măsuri CNVM 09/2010, începând cu data de 16 iunie 2010 (data intrării în vigoare) veniturile din dividende sunt recunoscute la data ex-dividend, cu excepția veniturilor obținute de la societățile comerciale neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

(2) Veniturile din dobânzi, titluri REPO și asimilate

Acestea sunt recunoscute conform principiului independenței exercițiilor, luând în considerare dobânda cuvenită potrivit clauzelor contractuale pe perioada exercițiului, în măsura în care există certitudinea că la scadență aceasta va putea fi încasată efectiv.

(3) Veniturile rezultate din vânzări și/sau lichidări aferente titlurilor de participare deținute în portofoliu

Veniturile aferente titlurilor de participare vândute vor fi recunoscute la momentul când dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător la data de decontare.

P. Managementul riscului financiar

(1) Riscul de credit

Societatea este supusă unui risc de credit datorat plasamentelor realizate. Plasamentele efectuate în achiziția de acțiuni în scopul tranzacționării speculative pe piața de capital asigură câștiguri ridicate, cu risc asociat ridicat.

(2) Riscul valutar

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, însă nu are o politică formală de acoperire a riscului valutar. Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Societății sunt exprimate în monedă națională.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

P. Managementul riscului financiar (continuare)

(3) Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită disponibilităților plasate în depozite bancare, obligațiuni și titluri de depozit. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii. Societatea nu deține împrumuturi sau alte datorii semnificative purtătoare de dobândă.

(4) Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor linii de credit disponibile. Datorită naturii activității, Societatea urmărește să aibă flexibilitate în posibilitățile de finanțare, prin menținerea de depozite și investiții în titluri de tip REPO disponibile pentru finanțarea activităților de exploatare.

(5) Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societatea a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății.

În plus, 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.

(6) Riscul aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor în funcție de risc care a avut loc pe piețele financiare internaționale în ultimii ani a afectat sever performanța acestora, inclusiv piața financiară din România, conducând la o incertitudine crescută cu privire la evoluția economică în viitor.

Efectele crizei financiare internaționale s-au resimțit și pe piața financiară românească în special sub forma:

- a. scăderii pieței de capital
- b. creșterii primelor de risc la credite
- c. înrăutățirii comportamentului populației privind plata la timp a creditelor contractate
- d. creșterii ratelor de dobândă la lei datorită crizei globale de lichiditate
- e. deprecierei monedei naționale
- f. scăderii prețurilor activelor imobiliare.
- g. evoluției negative a indicatorilor macroeconomici (inflație, deficit bugetar, deficit de cont curent, scăderea investițiilor străine directe, creșterea ratei somajului, etc.)

Conducerea Societății nu poate previziona toate efectele crizei care vor avea impact asupra sectorului financiar din România și nici potențialul impact al acestora asupra prezentelor situații financiare. Conducerea Societății consideră că a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile curente de piață.

