

SIF Muntenia S.A.

Situații Financiare Individuale
Interimare

la 30 septembrie 2018

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

NEAUDITATE

Cuprins

Situații financiare individuale interimare

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația individuală a poziției financiare	2
Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie	5 – 6
Note la situațiile financiare individuale interimare	7 – 66

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

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Venituri			
Venituri din dividende	6	51.759.913	26.269.033
Venituri din dobânzi	7	602.780	533.773
Alte venituri operaționale		556.897	131.927
Câștig din investiții			
Câștig net / (Pierdere netă) din diferențe de curs valutar		99	(158.690)
Câștig net din vânzarea activelor	8	-	7.203.715
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	9	2.433.153	28.925.298
Cheltuieli			
Reluarea pierderilor / (Pierderi) din deprecierea activelor	10	1.951.875	(3.735.202)
Cheltuieli de administrare			
Comisioane de administrare	25	(13.050.000)	(13.050.000)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	25	(766.903)	(981.767)
Alte cheltuieli operaționale	11	(2.176.673)	(2.254.697)
Profit înainte de impozitare		41.311.141	42.883.390
Impozitul pe profit	12	(5.452.723)	(3.711.106)
Profit net al exercițiului financiar		35.858.418	39.172.284
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		49.720.883	-
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat		10.272.517	-
Elemente care sunt sau pot fi reclasificate în profit sau pierdere			
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării, netă de impozit amânat		-	98.293.442
Rezerva aferentă activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierdere		-	(4.645.323)
Alte elemente ale rezultatului global		59.993.400	93.648.119
Total rezultat global aferent perioadei		95.851.818	132.820.403
Rezultatul pe acțiune			
De bază	22	0,044	0,049
Diluat	22	0,044	0,049

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

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

Situațiile financiare individuale interimare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 14 noiembrie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de către SAI Muntenia Invest S.A., administrator al SIF Muntenia S.A., prin:

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

Director General



ÎNTOCMIT,

3B EXPERT AUDIT S.R.L.

Persoană juridică autorizată, membră a CECAR

Nr.de înregistrare în organismul profesional

A000158/26.01.2000

Adriana – Anișoara BADIU, Administrator



Notele de la pagina 7 la pagina 66 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare.

Situația individuală a poziției financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

În LEI	Notă	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Active			
Numerar și conturi curente	13	5.906.071	6.574.391
Depozite plasate la bănci	14	8.255.769	15.558.404
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	15a	700.882.066	98.683.282
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / Active financiare disponibile în vederea vânzării	15b	628.936.711	1.164.697.391
Active financiare evaluate la cost amortizat / Credite și creanțe	15c	10.128.799	5.863.691
Imobilizări corporale	16	121.469	165.731
Alte active	17	15.333.880	7.728.962
Total active		1.369.564.765	1.299.271.852
Datorii			
Dividende de plată	18	68.391.044	54.323.451
Datorii privind impozitul pe profit amânat	19	29.526.376	29.550.239
Alte datorii	20	2.112.998	10.770.267
Total datorii		100.030.418	94.643.957
Capitaluri proprii			
Capital social	21a	80.703.652	80.703.652
Efectul hiperinflației - IAS 29	21a	803.294.017	803.294.017
Rezultat reportat / (Pierdere acumulată)	21a	302.403.762	(50.931.247)
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / activelor financiare disponibile în vederea vânzării	21b	69.137.676	371.561.473
Rezultat reportat reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare - IFRS 9	21c	13.995.240	-
Total capitaluri proprii		1.269.534.347	1.204.627.895
Total datorii și capitaluri proprii		1.369.564.765	1.299.271.852

Situațiile financiare individuale interimare au fost autorizate pentru emitere de Consiliul de Administrație în data de 14 noiembrie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de către SAI Muntenia Invest S.A., administrator al SIF Muntenia S.A., prin:

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



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



Notele de la pagina 7 la pagina 66 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare.

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

în Lei

	Capital social	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(Pierdere acumulată) / Rezultat reportat	Rezultat reportat reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare - IFRS 9	Total
Sold la 31 decembrie 2017	883.997.669	371.561.473	(50.931.247)	-	1.204.627.895
Rezultatul global					
Profitul exercițiului financiar	-	-	35.858.418	-	35.858.418
Alte elemente ale rezultatului global					
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	49.720.883	7.437.026	-	57.157.909
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 aferentă activelor financiare disponibile în vederea vânzării în rezultatul reportat ca urmare a adoptării IFRS 9, netă de impozit amânat	-	(362.417.197)	362.300.780	-	(116.417)
Transferul rezultatului reportat de la data tranziției la IFRS 9 în surplus realizat pentru activele financiare cedate	-	-	(24.257.048)	24.267.757	10.709
Total rezultat global aferent perioadei	-	(302.423.797)	381.339.176	13.995.240	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	302.403.762	13.995.240	1.269.534.347

ADMINISTRATOR,

SAL MUNTENIA INVEST S.A.

Nicușor Marian BUICĂ

Director General

ÎNTOCMIT,

3B EXPERT AUDIT S.R.L.

Persoană juridică autorizată, membră a CECCAR

Nr. de înregistrare în organismul profesional

A000158/26.01.2000

Adriana – Anișoara BADIU, Administrator

Notele de la pagina 7 la pagina 66 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale întinse.



Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

În Lei

	Capital social	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	Pierdere acumulată	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	883.997.669	252.168.284	(111.719.355)	1.024.446.598
Rezultatul global				
Profitul exercițiului financiar	-	-	39.172.284	39.172.284
Alte elemente ale rezultatului global				
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării, netă de impozit amânat	-	98.293.442	-	98.293.442
Rezerva aferentă activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierdere	-	(4.645.323)	-	(4.645.323)
Total rezultat global aferent perioadei	-	93.648.119	39.172.284	132.820.403
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii				
Dividende prescrise	-	-	42.064.242	42.064.242
Dividende de plată	-	-	(32.281.461)	(32.281.461)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	9.782.781	9.782.781
Sold la 30 septembrie 2017	883.997.669	345.816.403	(62.764.290)	1.167.049.782

ADMINISTRATOR,

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Nicușor Marian BUICĂ

Director General



ÎNTOCMIT,
3B EXPERT AUDIT S.R.L.

Persoană juridică autorizată, membră a CECCAR

Nr. de înregistrare în organismul profesional A000158/26.01.2000

Adriana – Anișoara BADIU, Administrator

Adriana Badiu



Notele de la pagina 7 la pagina 66 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare.

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

În LEI	Notă	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Activități de exploatare			
Profit înainte de impozitare		41.311.141	42.883.390
<i>Ajustări:</i>			
(Reluarea pierderilor) / Pierderi din deprecierea altor active	10	(1.951.875)	5.161.044
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	9	(2.433.153)	(28.925.298)
Venituri din dividende	6	(51.759.913)	(26.269.033)
Venituri din dobânzi	7	(602.780)	(533.773)
Venituri cu ajustările pentru deprecierea activelor financiare evaluate la cost amortizat / creditelor și creanțelor	10	-	(1.425.842)
(Câștig net) / Pierdere netă din diferențe de curs valutar		(99)	158.690
Alte ajustări		55.479	53.682
Modificări ale activelor și datoriilor aferente activității de exploatare			
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		6.405.183	(20.034.580)
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / activelor financiare disponibile în vederea vânzării		(12.580.591)	(30.320.264)
Modificări ale activelor financiare evaluate la cost amortizat / creditelor și creanțelor		(5.300.000)	1.349.757
Modificări ale altor active		(4.238.330)	(549.798)
Modificări ale altor datorii		(3.179.574)	(879.581)
Dividende încasate		48.820.233	24.476.320
Dobânzi încasate		550.996	755.633
Impozit pe profit plătit		(8.438.961)	(752.244)
Numerar net rezultat din / (utilizat în) activități de exploatare		6.657.756	(34.851.897)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(7.163)	(113)
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale		-	1.000
Numerar net (utilizat în) / rezultat din activități de investiții		(7.163)	887
Activități de finanțare			
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit		(14.581.779)	(16.467.647)
Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	14	3.010.000	62.266.000
Numerar net (utilizat în) / rezultat din activități de finanțare		(11.571.779)	45.798.353
(Descreșterea) / Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar			
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(6.244)	(70.796)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		19.074.391	15.576.588
Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie		14.146.961	26.453.135

Notele de la pagina 7 la pagina 66 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare.

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie (continuare)

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

Numerarul și echivalentele de numerar la 30 septembrie cuprind:

În LEI	Notă	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Numerar în casierie	13	1.564	2.194
Conturi curente la bănci	13	5.904.507	13.447.941
Depozite bancare cu scadența originală mai mică de 3 luni	14	8.240.890	13.003.000
Numerar și echivalente de numerar		14.146.961	26.453.135

Numerarul și echivalentele de numerar la 1 ianuarie cuprind:

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

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



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



Notele de la pagina 7 la pagina 66 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

1. Entitatea care raportează

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

Domeniul principal de activitate al societății conform Actului Constitutiv din data de 26 aprilie 2018 actualizat în baza Hotărârii Adunării Generale Extraordinare ale Acționarilor numărul 1 din 26 aprilie 2018 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 – Société Générale S.A. – societate autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situațiile financiare individuale interimare pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2018 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 individuale interimare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

2. Bazele întocmirii (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

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

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

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

(b) Prezentarea situațiilor financiare individuale interimare

Situațiile financiare individuale interimare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”, cu cerințele IAS 34 “Raportarea financiară interimară”, IAS 27 „Situații financiare individuale” 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 individuale interimare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere și activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sau activele financiare disponibile în vederea vânzării, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

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

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

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

2. Bazele întocmirii (continuare)

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)

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

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

3. Politici contabile semnificative

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

(a) Filialele și entitățile asociate

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

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

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

(b) Tranzacții în monedă străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii 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 exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,6637	1: LEU 4,6597	+ 0,09%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,0210	1: LEU 3,8915	+ 3,33%

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii 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 individuale până la data de 31 decembrie 2003.

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

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

(d) Numerar și echivalente de numerar

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

Clasificare începând cu 1 ianuarie 2018

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

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

Clasificare până la 31 decembrie 2017

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

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

Investiții deținute până la scadență

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

Credite și creanțe

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

Active financiare disponibile în vederea vânzării

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

(ii) Recunoaștere

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă.

(iii) Compensări

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare

Evaluarea la cost amortizat

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

Evaluarea la valoarea justă

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(v) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Active financiare măsurate la cost amortizat începând cu 1 ianuarie 2018

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

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

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

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

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

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

Active financiare măsurate la cost amortizat până la 31 decembrie 2017

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

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

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

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

Active financiare disponibile în vederea vânzării până la 31 decembrie 2017

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(vi) Derecunoaștere

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

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

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

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

(f) Alte active și datorii financiare

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

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

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

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

Societatea nu deține terenuri și construcții.

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

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

(ii) Amortizare

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

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

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

(iii) Vânzarea / casarea imobilizărilor corporale

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

(h) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

(i) Capital social

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social.

(j) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

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

(k) Venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzile

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

(l) Venituri din dividende

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

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(m) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

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

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

(ii) Planuri de contribuții determinate

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

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

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

(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților

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

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

(n) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(o) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2018 și perioada încheiată la 30 septembrie 2017, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2018 și perioada încheiată la 30 septembrie 2017 a fost de 5%.

(p) Rezultatul pe acțiune

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(q) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. 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 exercițiului financiar sunt acele evenimente favorabile și nefavorabile, care au loc între finalul exercițiului financiar și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emitere.

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

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

(s) Părți afiliate

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

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

(t) Standarde și interpretări noi care nu sunt încă în vigoare

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare la data situațiilor financiare individuale interimare și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

a) Amendamente la IFRS 9: Plăți în avans cu compensare negativă (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2019)

Aceste amendamente abordează preocupările legate de contabilizarea activelor financiare care includ opțiuni specifice de plată anticipată. În special, preocuparea a fost legată de modul în care o societate ar clasifica și evalua un instrument de datorie dacă debitorului i s-ar permite să plătească anticipat instrumentul la o sumă mai mică decât principalul neplătit și dobânda datorată. O astfel de sumă de plată anticipată este adesea descrisă ca incluzând "compensare negativă".

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

b) Amendamente la IAS 28: Interese pe termen lung în entitățile asociate și în asocierile în participație (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2019)

Amendamentul clarifică faptul că o organizație cu capital de risc sau un fond mutual, unitate de investiții și entități similare pot alege, la recunoașterea inițială, să evalueze investițiile într-o entitate asociată sau asocierie în participație la valoarea justă prin profit sau pierdere separat pentru fiecare entitate asociată sau asocierie în participație.

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative

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

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

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

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

(a) Riscul de piață

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

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

Din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Societate, 54% reprezentau la 30 septembrie 2018 (31 decembrie 2017: 51%) investiții în societăți ce făceau parte din indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea bursieră și creat pentru a reflecta tendința de ansamblu a prețurilor celor mai lichide cincisprezece 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 2018 cu 65.927.270 lei (31 decembrie 2017: 8.289.396 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, la 30 septembrie 2018 cu 54.539.024 lei, o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

Note la situațiile financiare individuale interimare pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

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

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	%	31 decembrie 2017	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	460.697.530	43%	412.597.237	42%
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	86.926.594	8%	98.034.792	10%
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	76.616.524	7%	78.353.257	8%
Industria materialelor de construcții	76.990.864	7%	75.736.391	8%
Agricultură, creșterea animalelor, pescuit	33.596.411	3%	33.596.411	3%
Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	49.219.456	5%	48.642.801	5%
Industria farmaceutică și medicală	192.728.452	18%	166.051.412	17%
Industria chimică și petrochimică	14.541.176	1%	6.715.728	1%
Industria energetică	51.373.400	5%	47.101.750	5%
Altele	27.719.481	3%	18.136.251	2%
TOTAL	1.070.409.888	100%	984.966.030	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 30 septembrie 2018 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 43% din total portofoliu în creștere față de ponderea de 42% înregistrată la 31 decembrie 2017. Pe de altă parte, 18% din portofoliul de acțiuni la 30 septembrie 2018, în creștere față de ponderea de 17% înregistrată la 31 decembrie 2017, reprezintă dețineri în societăți din industria farmaceutică și medicală.

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

Sunt expuse riscului de preț și produsele structurate deținute de Societate, în valoare de 92.930.319 lei (31 decembrie 2017: 98.683.282 lei), prin prisma activelor suport – a se vedea nota 15.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Din totalul activelor financiare ale Societății, singurele active purtătoare de dobândă variabilă sunt reprezentate de obligațiunile emise de către Banca Transilvania S.A., a căror dobândă urmează a fi resetată în intervalul 1-6 luni față de 30 septembrie 2018. Pentru mai multe informații referitoare la scadența contractuală a activelor financiare purtătoare de dobândă ale Societății, a se vedea nota 4 (c) Riscul de lichiditate. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii. Impactul asupra profitului net al Societății a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 5,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de ± 9.766 lei (31 decembrie 2017: ± 9.758 lei).

(iii) Riscul valutar

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

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

30 septembrie 2018

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	LEI	USD	EUR
Active financiare				
Numerar și conturi curente	5.906.071	5.897.541	491	8.039
Depozite plasate la bănci	8.255.769	8.255.769	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	700.882.066	606.759.309	-	94.122.757
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	628.936.711	628.936.711	-	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	10.128.799	5.388.691	-	4.740.108
Alte active	15.270.683	8.175.803	-	7.094.880
TOTAL	1.369.380.099	1.263.413.824	491	105.965.784
Datorii financiare				
Dividende de plată	68.391.044	68.391.044	-	-
Alte datorii	2.112.998	2.112.998	-	-
TOTAL	70.504.042	70.504.042	-	-

Note la situațiile financiare individuale interimare pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

31 decembrie 2017

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

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 2018, toate celelalte variabile rămânând constante, este de $\pm 4.450.584$ lei (31 decembrie 2017: $\pm 4.689.491$ lei).

(b) Riscul de credit

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 36.199.581 lei la 30 septembrie 2018 și în sumă de 35.674.281 lei la 31 decembrie 2017 și poate fi analizată după cum urmează:

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
<i>Expuneri din conturi curente și depozite plasate la bănci (Nota 13 și Nota 14)</i>		
Banca Transilvania S.A.	10.461	3.506.858
Libra Internet Bank S.A.	7.261.068	2.814.849
Banca Comercială Română S.A.	596	9.024.223
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	1.243.147	646.652
Credit Europe Bank S.A.	4.429.114	19.481
Marfin Bank S.A.	5.971	3.033.519
Banca Comercială Feroviară S.A.	5.628	1.996.930
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Bank	2.927	-
Alte bănci comerciale	1.201.364	1.085.507
Total	14.160.276	22.128.019

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

Obligațiuni Banca Transilvania S.A.	-	1.161.660
Obligațiuni Impact Developer&Contractor S.A.	4.663.700	4.659.700
Obligațiuni Medimfarm S.A.	5.300.000	-
Alte obligațiuni și dobânda atașată	165.099	42.331
Total	10.128.799	5.863.691

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

- curente (obligațiuni Medimfarm S.A., Impact Developer&Contractor S.A., Banca Transilvania S.A. și dobânda atașată)	10.128.799	5.863.691
Total	10.128.799	5.863.691

Note la situațiile financiare individuale interimare
pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
<i>Debitori diverși și creante comerciale (Nota 17)</i>		
Consol S.A.	2.056.149	2.057.414
Banca Română de Scont S.A.	1.283.228	1.283.228
Autoritatea Administrării Activelor Statului	1.153.625	1.153.625
Timpuri Noi S.A.	2.529.526	2.529.526
Galgros S.A.	-	1.951.258
Vulturul Comarnic S.A.	2.451.251	2.451.251
Muntenia Medical Competences S.A.	16.053.211	16.053.211
Transchim S.A.	2.250.243	2.250.243
Siderca S.A.	410.334	410.334
Dividende de încasat	2.494.741	1.075.961
Alți debitori diverși	3.474.225	664.421
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși și a creanțelor comerciale	(22.246.027)	(24.197.902)
Total	11.910.506	7.682.571

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

- curente (debitori diverși dividende de încasat)	4.634.706	406.771
- restante, ajustate la valori brute (debitori diverși și dividende de încasat)	29.521.827	31.473.702
- ajustări pentru debitori diverși (Consol S.A., Banca Română de Scont S.A., Autoritatea Administrării Activelor Statului, Muntenia Medical Competences S.A., Transchim S.A., Siderca S.A., Timpuri Noi S.A., Galgros S.A., Cristiro S.A., Vulturul Comarnic S.A.) și dividende de încasat restante	(22.246.027)	(24.197.902)
Total	11.910.506	7.682.571
Total expunere	36.199.581	35.674.281

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de către Societate.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data situației poziției financiare până la data contractuală a scadenței, atât pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2018, cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, astfel:

30 septembrie 2018

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și conturi curente	5.906.071	5.904.507	-	-	1.564
Depozite plasate la bănci	8.255.769	8.243.795	-	-	11.974
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	700.882.066	-	-	94.122.756	606.759.310
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	628.936.711	-	-	-	628.936.711
Active financiare evaluate la cost amortizat	10.128.799	-	165.099	9.963.700	-
Alte active	15.270.683	15.270.683	-	-	-
Total active financiare	1.369.380.099	29.418.985	165.099	104.086.456	1.235.709.559
Datorii financiare					
Dividende de plată	68.391.044	68.391.044	-	-	-
Alte datorii	2.112.998	2.112.998	-	-	-
Total datorii financiare	70.504.042	70.504.042	-	-	-
Excedent de lichiditate	1.298.876.057	(41.085.057)	165.099	104.086.456	1.235.709.559

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 30 septembrie 2018.

Note la situațiile financiare individuale interimare pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2017

<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	6.574.391	6.569.615	-	-	4.776
Depozite plasate la bănci	15.558.404	15.547.743	-	-	10.661
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	98.683.282	-	98.683.282	-	-
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.164.697.391	-	-	-	1.164.697.391
Credite și creanțe	5.863.691	42.331	9.543	5.821.360	-
Alte active	7.682.571	7.682.571	-	-	-
Total active financiare	1.299.059.730	29.842.260	98.692.825	5.821.360	1.164.712.828
Datorii financiare					
Dividende de plată	54.323.451	54.323.451	-	-	-
Alte datorii	10.770.267	10.770.267	-	-	-
Total datorii financiare	65.093.718	65.093.718	-	-	-
Excedent de lichiditate	1.233.966.012	(35.251.458)	98.692.825	5.821.360	1.164.712.828

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

(d) Riscul aferent impozitării

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

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(f) Riscul operațional

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, schimbări pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operațional este inerent tuturor activităților Societății.

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

(g) Adecvarea capitalurilor

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

5. Estimări contabile și judecăți semnificative

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

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

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

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

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

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

Ierarhia valorilor juste

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Pentru acțiunile care nu au un preț de piață cotel 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 2018

<i>În LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	226.448.452	-	474.433.614	700.882.066
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	615.233.994	-	13.702.717	628.936.711
	841.682.446	-	488.136.331	1.329.818.777

31 decembrie 2017

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

Pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2018, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste instrumentele deținute în produse structurate în valoare de 92.930.319 lei (la 31 decembrie 2017: 98.683.282 lei), unități de fond închise în valoare de 139.707.772 lei și acțiuni deținute la unsprezece companii a căror valoare justă de 241.795.523 lei a fost determinată de un evaluator independent utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Societatea a prezentat în perioada încheiată la 30 septembrie 2018 active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste acțiunile deținute la o companie a cărei valoare justă de 13.702.717 lei a fost determinată de un evaluator independent utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Ca urmare a aplicării IFRS 10 privind excepția de la consolidare, acțiunile deținute la filiale prezentate în nivelul 3 al ierarhiei valorii juste au fost reclasificate la 1 ianuarie 2018 din categoria active financiare disponibile în vederea vânzării în active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9.

Ca urmare a adoptării IFRS 9, unitățile de fond prezentate în nivelul 3 al ierarhiei valorii juste au fost reclasificate la 1 ianuarie 2018 din categoria active financiare disponibile în vederea vânzării în active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere.

Principalele ipoteze utilizate la 31 decembrie 2017, în cadrul modelului de evaluare pentru active financiare disponibile în vederea vânzării - acțiuni, împreună cu valorile aferente sunt prezentate în tabelul următor:

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

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

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

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

În cadrul modelului de evaluare pentru active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere – unități de fond și produse structurate, o modificare pozitivă a valorii juste de 10% conduce la o creștere a profitului după impozitare cu 19.541.600 lei la 30 septembrie 2018 (31 decembrie 2017: 8.289.396 lei), o modificare negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

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

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare disponibile în vederea vânzării la valoare justă / Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global
1 ianuarie 2017	64.226.991	311.266.272
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere	34.200.471	(4.626.448)
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului global	-	72.069.062
Achiziții, participări la capitalul social	29.205.276	36.999.896
Vânzări	(28.949.456)	(11.036.428)
31 decembrie 2017	98.683.282	404.672.354
Reclasificare conform adoptării IFRS 9	152.229.481	(152.229.481)
Reclasificare conform aplicării IFRS 10	252.442.873	(252.442.873)
Transferuri către nivelul 3	-	13.702.717
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere	(22.658.651)	-
Achiziții, participări la capitalul social	25.000.000	-
Vânzări	(31.263.371)	-
30 septembrie 2018	474.433.614	13.702.717

La 30 septembrie 2018 a fost transferată de la nivelul 1 la nivelul 3 al ierarhiei valorii juste participația deținută la ICPE S.A. la valoarea justă de 13.702.717 lei.

La 31 decembrie 2017 nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste.

Clasificarea activelor și datoriilor financiare

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2018 au fost de 5% și zero (perioada încheiată la 30 septembrie 2017: 5% și zero). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată mai jos:

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Voluthema Property Developer S.A.	5.790.747	-
BRD GSG S.A.	5.948.757	2.489.512
Banca Transilvania S.A.	15.216.374	5.162.053
Transilvania Leasing&Credit IFN S.A.	127.498	127.498
Biofarm S.A.	9.545.202	8.540.444
SN Nuclearelectrica S.A.	289.278	106.069
Ci-Co S.A.	2.088.019	-
Casa de Bucovina Club de Munte S.A.	447.601	380.461
ICPE S.A.	385.492	349.363
Bursa de valori București S.A.	592.340	304.999
Firos S.A.	1.412.230	844.673
Conpet S.A.	286.251	424.442
SNTGN Transgaz S.A.	943.904	625.455
SNGN Romgaz S.A.	5.603.769	3.339.337
Șantierul Naval Orșova S.A.	240.736	300.920
Sticloval S.A.	-	423.375
Compania de Librării București S.A.	311.002	348.080
Gecsatherm S.A.	430.292	458.159
Gecsat S.A.	686.511	514.993
OMV Petrom S.A.	614.345	105.000
Unisem S.A.	-	406.700
Altele	799.562	1.017.499
Total	51.759.913	26.269.033

7. Venituri din dobânzi

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	313.438	482.217
Venituri din dobânzi aferente activelor financiare evaluate la cost amortizat / creditelor și creanțelor	289.342	51.556
Total	602.780	533.773

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

8. Câștig net din vânzarea activelor

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Câștig net din vânzarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării (i)	-	5.913.736
Câștig net din vânzarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (ii)	-	1.289.979
Total	-	7.203.715

(i) La 30 septembrie 2017, valoarea contabilă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării evaluate la cost la momentul vânzării a fost de 23.906.902 lei, iar câștigul din vânzare a fost de 961.500 lei.

La 30 septembrie 2017, valoarea contabilă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării evaluate la valoare justă la momentul vânzării a fost de 23.302.736 lei, iar câștigul din vânzare a fost de 4.952.236 lei.

(ii) La 30 septembrie 2017, valoarea contabilă a activelor financiare evaluate la valoare justă la momentul vânzării a fost de 29.890.887 lei, iar câștigul din vânzare a fost de 1.289.979 lei.

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

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere / activelor financiare deținute pentru tranzacționare - acțiuni	27.115.821	3.956.277
(Pierdere netă) / Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere / activelor financiare deținute pentru tranzacționare - produse structurate	(4.695.612)	24.969.021
Pierdere netă din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - unități de fond	(20.171.697)	-
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - obligațiuni	184.641	-
Total	2.433.153	28.925.298

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

10. Reluarea pierderilor / (Pierderi) din deprecierea activelor

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Pierderi din deprecierea activelor financiare disponibile în vederea vânzării (Nota 15b)	-	(336.052)
Reluarea pierderilor din deprecierea creditelor și creanțelor (Nota 15c)	-	1.425.842
Reluarea pierderilor / (Pierderi) din deprecierea altor active (Nota 17)	1.951.875	(4.824.992)
Total	1.951.875	(3.735.202)

11. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Cheltuieli cu prestațiile externe	578.998	629.463
Cheltuieli cu comisioanele	1.111.745	1.004.366
Taxe de custodie	218.700	183.856
Costuri de tranzacționare	98.108	149.417
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	104.096	95.026
Alte cheltuieli operaționale	65.026	192.569
Total	2.176.673	2.254.697

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

12. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	3.618.875	3.390.515
Impozitul pe dividende (5%)	1.521.548	679.415
	5.140.423	4.069.930
Impozitul pe profit amânat		
Ajustări pentru deprecierea altor active	312.300	(358.824)
	312.300	(358.824)
Total	5.452.723	3.711.106

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

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Profit înainte de impozitare	41.311.141	42.883.390
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2017: 16%)	6.609.783	6.861.342
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei de impunere aferentă dividendelor	1.521.548	679.415
Elementelor similare veniturilor ca urmare a adoptării IFRS 9	9.260.377	-
Elementelor similare cheltuielilor ca urmare a adoptării IFRS 9	(155.545)	-
Cheltuielilor nedeductibile	3.267.465	1.769.154
Veniturilor neimpozabile	(15.363.205)	(4.646.391)
Înregistrări și reluări diferențelor temporare	312.300	(358.824)
Pierderi fiscale reportate	-	(593.590)
Impozitul pe profit	5.452.723	3.711.106

Note la situațiile financiare individuale interimare
pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

13. Numerar și conturi curente

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar în casierie	1.564	4.776
Conturi curente la bănci	5.904.507	6.569.615
Total	5.906.071	6.574.391

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

14. Depozite plasate la bănci

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Depozite bancare cu scadență originală mai mică de 3 luni (i)	8.240.890	12.500.000
Depozite bancare cu scadență originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an (i)	-	3.010.000
Creanțe atașate	2.905	37.743
Depozite blocate	11.974	10.661
Total depozite plasate la bănci	8.255.769	15.558.404

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

15. Active financiare

a) Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Produse structurate (i)	92.930.319	98.683.282
Acțiuni (ii)	441.473.177	-
Unități de fond (iii)	165.286.133	-
Obligațiuni (iv)	1.192.437	-
Total	700.882.066	98.683.282

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

15. Active financiare (continuare)

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

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

În luna septembrie 2018, maturitatea acestui titlu emis de OPUS Chartered Issuance SA a fost prelungit pe o perioadă de doi ani.

La 30 septembrie 2018 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 145,140 euro/certificat (31 decembrie 2017: 163,810 euro/certificat).

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

În luna septembrie 2018, maturitatea acestui titlu emis de OPUS Chartered Issuance SA a fost prelungit pe o perioadă de doi ani.

La 30 septembrie 2018 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 114,1588 euro/certificat (31 decembrie 2017: 117,170 euro/certificat) precum și un factor de ajustare ce are în vedere în principal riscul de lichiditate pe piața activului suport și efectul acestuia asupra cotației titlurilor de către emitentul acestora. Factorul de ajustare menționat anterior a determinat diminuarea valorii juste a acestor titluri cu 2.270.568 lei înregistrat pe seama profitului sau pierderii în anul 2016 și nereluat în perioada încheiată la 30 septembrie 2018.

(ii) Începând cu 1 ianuarie 2018 Societatea a adoptat IFRS 9 și a aplicat IFRS 10 privind excepția de la consolidare (Nota 27 și Nota 28). Aplicarea acestei excepții presupune că o entitate de investiții trebuie să evalueze o investiție într-o filială la valoarea justă prin profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9 (Nota 2 a). La 30 septembrie 2018, valoarea justă a filialelor este de 440.823.527 lei.

În această categorie au fost clasificate și acțiunile deținute la Purcari Wineries Public Company Limited ce au fost achiziționate în cursul perioadei încheiate la 30 septembrie 2018. Valoarea justă a acestei dețineri este de 649.650 lei la 30 septembrie 2018.

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

15. Active financiare (continuare)

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

(iii) Începând cu 1 ianuarie 2018, unitățile de fond clasificate ca disponibile în vederea vânzării în conformitate cu IAS 39 au fost reclasificate conform IFRS 9 la valoare justă prin profit sau pierdere (Nota 27). La 30 septembrie 2018 Societatea deține unități de fond evaluate la valoare justă din care: la fonduri deschise de investiții (Star Next, Star Focus, Prosper Invest, Active Dinamic) în valoare de 20.766.101 lei și la fonduri închise de investiții/fonduri de investiții alternative (BET-FI Index Invest, Multicapital Invest, Active Plus, Omnitrend, Star Value, Optim Invest și Certinvest Acțiuni) în valoare de 144.520.032 lei.

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

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

La 30 septembrie 2018, valoarea justă a obligațiunilor este de 1.192.437 lei.

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

În LEI	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Acțiuni evaluate la valoare justă (i)	628.936.711	905.239.333
Acțiuni evaluate la cost (ii)	-	79.726.697
Unități de fond evaluate la valoare justă (iii)	-	179.731.361
Total	628.936.711	1.164.697.391

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

15. Active financiare (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

15. Active financiare (continuare)

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

Mișcarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în perioada 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 ca urmare a adoptării IFRS 9 (Nota 27)	79.726.697	(79.726.697)	(179.731.361)	(179.731.361)
Reclasificare ca urmare a aplicării IFRS 10 (Nota 27)	(425.431.656)	-	-	(425.431.656)
Variația netă în cursul perioadei (i)	12.580.591	-	-	12.580.591
Modificarea valorii juste	56.821.746	-	-	56.821.746
30 septembrie 2018	628.936.711	-	-	628.936.711
Mișcarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării în perioada încheiată la 30 septembrie 2017 este prezentată în tabelul următor:				
<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
31 decembrie 2016	763.629.232	80.943.541	109.590.242	954.163.015
Variația netă în cursul perioadei (i)	15.160.682	(915.064)	16.074.647	30.320.264
Pierderi din deprecieri (Nota 10)	-	(336.052)	-	(336.052)
Modificarea valorii juste	76.447.483	-	30.077.355	106.524.838
30 septembrie 2017	855.237.397	79.692.425	155.742.244	1.090.672.065

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

15. Active financiare (continuare)

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

(i) Intrările de acțiuni în perioada încheiată la 30 septembrie 2018 reprezintă: cumpărări de acțiuni de pe o piață reglementată: SNGN Romgaz S.A., BRD Group Societe Generale S.A., Macofil S.A., Banca Transilvania S.A. și OMV Petrom S.A., participarea la majorări de capital la societăți deja existente în portofoliu: Bursa de Valori București S.A., ICPE S.A..

Ieșirile de acțiuni în 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., Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A., Metaplast S.A., Tehnopam S.A., Suinprod S.A., Sticlă S.A. și Mercur Trading S.A. retrageri din societăți: Depozitarul Sibex S.A., Pavcom S.A., diminuări de capital social: Gecsat S.A..

Intrările de acțiuni în perioada încheiată la 30 septembrie 2017 reprezintă: participarea la majorări de capital la societăți deja existente în portofoliu: Vrancart S.A., Banca Transilvania S.A. și Teraplast S.A. cumpărări de acțiuni de pe o piață reglementată: Vrancart S.A., BRD Group Societe Generale S.A., SIF Oltenia S.A., OMV Petrom S.A. și Banca Transilvania S.A..

Ieșirile de acțiuni în perioada încheiată la 30 septembrie 2017 reprezintă: vânzări de titluri din portofoliu de la emitenții: Cemacon S.A., Complex Savoy S.A. Mamaia, și Rombeton S.A., acțiuni de la societăți radiate: Navol S.A. Oltenița.

Intrările de unități de fond în perioada încheiată la 30 septembrie 2017 reprezintă subscrieri cum ar fi FII Optim Invest.

Ieșirile de unități de fond în perioada încheiată la 30 septembrie 2017 reprezintă răscumpărări cum ar fi: FII Certinvest Properties RO, FDI Certinvest Dinamic, FDI Napoca, FDI Tehnoglobinvest, FDI Transilvania, FII STK Emergent, FDI STK Europe, FII BT Invest 1, FII Omnihedge.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

15. Active financiare (continuare)

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

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Obligațiuni corporative - alte valute	4.740.108	5.863.691
Obligațiuni corporative - LEI	5.388.691	-
TOTAL	10.128.799	5.863.691
din care scadente peste un an:		
Obligațiuni corporative - alte valute	4.663.700	5.821.360
Obligațiuni corporative - LEI	5.300.000	-

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

În cursul trimestrului III 2018 au fost achiziționate obligațiuni necotate emise de Medimfarm S.A. în valoare de 5.300.000 lei.

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

16. Imobilizări corporale

<i>În LEI</i>	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
<i>Cost</i>			
La 1 ianuarie 2018	389.750	9.996	399.746
Achiziții	5.699	-	5.699
Ieșiri	-	-	-
La 30 septembrie 2018	395.449	9.996	405.445
<i>Amortizare cumulată și pierderi din deprecieri</i>			
La 1 ianuarie 2018	231.616	2.399	234.015
Cheltuiala cu amortizarea	47.598	2.363	49.961
Ieșiri	-	-	-
La 30 septembrie 2018	279.214	4.762	283.976
<i>Valoare netă contabilă</i>			
La 1 ianuarie 2018	158.134	7.597	165.731
La 30 septembrie 2018	116.235	5.234	121.469
<i>În LEI</i>			
<i>Cost</i>			
La 1 ianuarie 2017	397.847	3.597	401.444
Achiziții	-	-	-
Ieșiri	(8.098)	-	(8.098)
La 30 septembrie 2017	389.749	3.597	393.346
<i>Amortizare cumulată și pierderi din deprecieri</i>			
La 1 ianuarie 2017	176.460	1.379	177.839
Cheltuiala cu amortizarea	47.441	764	48.205
Ieșiri	(8.098)	-	(8.098)
La 30 septembrie 2017	215.803	2.143	217.946
<i>Valoare netă contabilă</i>			
La 1 ianuarie 2017	221.387	2.218	223.605
La 30 septembrie 2017	173.946	1.454	175.400

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

17. Alte active

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Debitori diverși	31.661.792	30.804.512
Dividende de încasat	2.494.741	1.075.961
Creanțe cu impozitul pe profit curent (i)	3.360.177	-
Alte active	63.197	46.391
Minus ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși	(21.490.296)	(23.442.820)
Minus ajustări pentru deprecierea dividendelor de încasat	(755.731)	(755.082)
Total	15.333.880	7.728.962
<i>Din care, cu risc de credit (Nota 4 b)):</i>	15.270.683	7.682.571

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

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
La 1 ianuarie	(24.197.902)	(7.926.053)
Constituire ajustări pentru depreciere (Nota 10)	1.951.875	(4.833.861)
Transfer de la Credite și creanțe (Nota 15 c)	-	(11.437.988)
La 30 septembrie / 31 decembrie	(22.246.027)	(24.197.902)

(i) La 30 septembrie 2018 cheltuiala cu impozitul pe profit curent a fost de 3.618.875 lei (Nota 12), iar impozitul pe profit plătit în perioada încheiată la 30 septembrie 2018 a fost de 6.979.052 lei, rezultând o creanță cu impozitul pe profit curent la 30 septembrie 2018 de 3.360.177 lei.

18. Dividende de plată

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Dividende de plată aferente profitului anului 2014	22.463.569	22.651.175
Dividende de plată aferente profitului anului 2015	16.245.378	16.467.894
Dividende de plată aferente profitului anului 2016	14.840.245	15.204.382
Dividende de plată aferente profitului anului 2017	14.841.852	-
Total dividende de plată	68.391.044	54.323.451

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

19. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 30 septembrie 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	206.785.877	-	206.785.877
Ajustări pentru deprecieri și alte provizioane	-	22.246.027	(22.246.027)
Total	206.785.877	22.246.027	184.539.850
Diferențe temporare nete - cota 16%			184.539.850
Datorii privind impozitul pe profit amânat			29.526.376

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

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

Soldul impozitului pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 25.867.903 lei la 30 septembrie 2018 (31 decembrie 2017: 37.040.415 lei), fiind generat integral de activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / activele financiare disponibile în vederea vânzării.

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

20. Alte datorii

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Furnizori - facturi nesosite	1.595.656	3.473.319
Datorii cu impozitul pe profit curent	-	1.459.909
Taxe și impozite	213.782	882.979
Furnizori interni	29.756	490.231
Alte datorii (i)	273.804	4.463.829
Total	2.112.998	10.770.267

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

21. Capital și rezerve

(a) Capital social

Structura acționariatului Societății este:

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

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2017. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

În cursul perioadei încheiate la 30 septembrie 2018 nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise.

Prezentarea structurii acționariatului la 30 septembrie 2018 nu este relevantă.

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

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Capital social conform Actului Constitutiv	80.703.652	80.703.652
Efectul hiperinflației - IAS 29	803.294.017	803.294.017
Capital social retratat	883.997.669	883.997.669

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

21. Capital și rezerve (continuare)

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

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

Rezervele din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global / activelor financiare disponibile în vederea vânzării sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 19.

(c) Rezultat reportat reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare - IFRS 9

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

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

(d) Rezerve legale

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

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

(e) Dividende

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

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

22. Rezultatul pe acțiune

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

În LEI	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Profit net	35.858.418	39.172.284
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	807.036.515	807.036.515
Rezultatul pe acțiune de bază	0,044	0,049

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

23. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 30 septembrie 2018:

În Lei

	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	-	-	5.906.071	5.906.071	5.906.071
Depozite plasate la bănci	-	-	8.255.769	8.255.769	8.255.769
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	700.882.066	-	-	700.882.066	700.882.066
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	628.936.711	-	628.936.711	628.936.711
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	10.128.799	10.128.799	11.432.501
Alte active financiare	-	-	15.270.683	15.270.683	15.270.683
Total active financiare	700.882.066	628.936.711	39.561.322	1.369.380.099	1.370.683.801
Dividende de plată	-	-	(68.391.044)	(68.391.044)	(68.391.044)
Alte datorii financiare	-	-	(2.112.998)	(2.112.998)	(2.112.998)
Total datorii financiare	-	-	(70.504.042)	(70.504.042)	(70.504.042)

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 valoarea justă cu costul acestora; pentru credite și creanțe, Societatea a folosit tehnici de evaluare de natura fluxurilor actualizate de numerar, utilizând date de intrare observabile în piață (ca atare, evaluarea s-a efectuat folosind tehnici de nivel 3).

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

23. Active și datorii financiare (continuare)

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2017:

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

Pentru estimarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare măsurate la cost amortizat, Societatea a folosit următoarele estimări și a efectuat următoarele judecăți semnificative: pentru elementele de natura numerarului și echivalentelor de numerar, a altor active și datorii financiare care sunt emise sau deținute pe termene foarte scurte și care în general nu sunt purtătoare de dobândă sau sunt purtătoare de dobânzi fixe, Societatea a aproximat valoare justă cu costul acestora; pentru credite și creanțe, Societatea a folosit tehnici de evaluare de natura fluxurilor actualizate de numerar, utilizând date de intrare observabile în piață (ca atare, evaluarea s-a efectuat folosind tehnici de nivel 3).

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

24. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea Societății consideră, pe baza consultărilor avute cu avocații săi, că aceste acțiuni nu vor avea efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

(b) Contingențe legate de mediu

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 30 septembrie 2018 și 31 decembrie 2017 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

(c) Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul "valorii de piață" pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

25. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

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

(i) Administrarea Societății

Societatea funcționează în baza unui contract de administrare încheiat cu Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A.. Acționarul majoritar al Societății de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A. este SIF Banat-Crișana care deține 99,98% din capitalul social la 30 septembrie 2018. Consiliul de Administrație al SIF Banat Crișana S.A. poate schimba Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A., administratorul Societății.

Tranzacțiile derulate între Societate și Administrator au fost următoarele:

În LEI

<i>Creanțe și datorii</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Creanțe comerciale	-	584
Datorii privind comisionul de administrare	(1.450.000)	(2.757.525)
<i>Venituri și cheltuieli</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Comisioane de administrare	(13.050.000)	(13.050.000)
Venituri din chirii	49.500	49.500

Notă la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

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

(ii) Personalul cheie de conducere

30 septembrie 2018

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

Tranzacții cu personalul Societății:

Alte tranzacții	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Cheltuieli cu indemnizația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor, din care:	723.174	930.462
- indemnizații brute plătite membrilor	703.101	758.829
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	20.073	171.633
- număr de membri	3	10
Cheltuieli cu salariile personalului, din care:	43.729	51.305
- salarii brute plătite sau de plătit	42.770	41.710
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	959	9.595
- număr de salariați	2	2

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

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

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

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

Denumire filială	Valoare justă la 30 septembrie 2018	Valoare justă la 31 decembrie 2017	Procentul de deținere la 30 septembrie 2018	Procentul de deținere la 31 decembrie 2017
Avicola București S.A.	33.596.411	33.596.411	99,40%	99,40%
Bucur S.A.	16.869.449	18.058.235	67,98%	67,98%
Casa de Bucovina - Club de Munte S.A.	7.833.019	8.235.861	66,87%	66,87%
CI-CO S.A.	45.556.068	45.556.068	97,34%	97,34%
Firos S.A.	40.372.544	40.372.544	99,69%	99,69%
FRGC IFN S.A.	11.175.994	11.175.994	53,60%	53,60%
Gecsatherm S.A.	14.904.998	14.904.998	50,00%	50,00%
Mindo S.A.	9.399.917	9.399.917	98,02%	98,02%
Muntenia Medical Competences S.A.	18.402.916	18.402.916	98,94%	98,94%
Semrom Muntenia S.A.	24.738.147	24.738.147	90,68%	90,68%
Semrom Oltenia S.A.	10.415.870	10.415.870	88,49%	88,49%
Unisem S.A.	14.819.099	14.819.099	76,91%	76,91%
Voluthema Property Developer S.A.	18.413.559	29.060.909	69,11%	69,11%
Biofarm S.A.	174.325.536	146.694.687	50,98%	50,98%
Total	440.823.527	425.431.656	-	-

(iv) Entități asociate ale Societății

La 30 septembrie 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 2018	31 decembrie 2017
Creanțe comerciale	10.974	9.661
Datorii comerciale	(42)	(41)
Venituri și cheltuieli	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Cumpărări de bunuri și servicii	(97.487)	(86.287)

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

26. Unități de fond

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere / Active financiare disponibile în vederea vânzării	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
FÎI Certinvest Properties RO	-	427.554
FÎI Multicapital Invest	10.111.542	11.715.581
FÎI BET-FI Index Invest	4.812.260	5.243.704
FÎI Omnitrend	21.078.375	24.603.382
FDI Certinvest Prudent	-	342.538
FDI Certinvest Dinamic	-	472.556
FDI Star Next	1.225.417	1.228.865
FDI Star Focus	949.001	953.305
FDI Prosper Invest	1.336.947	1.280.959
FÎI Active Plus	43.008.453	50.253.467
FÎI Star Value	13.805.084	15.083.452
FDI Active Dinamic	17.254.736	17.979.952
FÎI Optim Invest	27.191.297	50.573.598
FIA Certinvest Acțiuni	24.513.021	-
Total	165.286.133	180.158.915
Pierderi din depreciere (Nota 15.b)	-	(427.554)
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (Nota 15.a) / Active financiare disponibile în vederea vânzării (Nota 15.b)	165.286.133	179.731.361

27. Adoptarea standardului IFRS 9

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

27. Adoptarea standardului IFRS 9 (continuare)

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

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

27. Adoptarea standardului IFRS 9 (continuare)

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

Active financiare	Nota	Clasificare cf. IAS 39	Valoarea contabilă cf. IAS 39 la 31 decembrie 2017	Clasificare cf. IFRS 9	lei	
					Valoarea contabilă cf. IFRS 9 la 1 ianuarie 2018	
Actiuni (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	
Unități de fond (Instrumente de datorii)	15b	Active financiare disponibile în vederea vânzării (AFS)	179.731.361	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL) - filiale	425.431.656	
Produse structurate (Instrumente de datorii)	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)	179.731.361	
Obligațiuni corporative (Instrumente de datorii)	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	

Note la situațiile financiare individuale interimare
pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

27. Adoptarea standardului IFRS 9 (continuare)

lei

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

27. Adoptarea standardului IFRS 9 (continuare)

Reconcilierea activelor și datorilor financiare detinute de Societate la data tranziției cu valorile de la 31 decembrie 2017:

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

27. Adoptarea standardului IFRS 9 (continuare)

Active financiare	Valoarea contabilă conform IAS 39 la 31 decembrie 2017	Reclasificare	Evaluare	Valoarea contabilă conform IFRS 9 la 1 ianuarie 2018	Efectul asupra rezultatului reportat la 1 ianuarie 2018
Active financiare disponibile în vederea vânzării (AFS)					
Sold de deschidere	1.164.697.391	-	-	-	-
La Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) - Actiuni	-	(559.534.374)	-	-	-
La Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL) - Actiuni	-	(425.431.656)	-	-	-
La Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL) - Unitati de fond	-	(179.731.361)	-	-	-
Total modificări în active financiare disponibile în vederea vânzării (AFS)	-	(1.164.697.391)	-	-	-
Sold de închidere	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) - Instrumente de capitaluri proprii					
Sold de deschidere	-	-	-	-	-
De la Active financiare disponibile în vederea vânzării (AFS) - Actiuni	-	559.534.374	-	559.534.374	-
Sold de închidere	-	-	-	559.534.374	-
TOTAL Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)	-	559.534.374	-	559.534.374	-

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

27. Adoptarea standardului IFRS 9 (continuare)

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

27. Adoptarea standardului IFRS 9 (continuare)

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

28. Aplicarea IFRS 10 privind excepția de la consolidare

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

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

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

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

Efectul pierderii controlului asupra filialelor este prezentat mai jos:

În LEI

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

Note la situațiile financiare individuale interimare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2018

29. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

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



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

