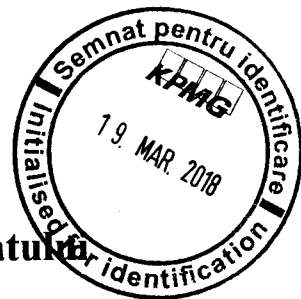


**SAI Muntenia Invest S.A.**

**Situații Financiare**

**la 31 decembrie 2017**

**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**



## SAI MUNTENIA INVEST S.A.

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În LEI	Notă	2017	2016
Venituri din activitatea de administrare	12	18.709.688	17.860.182
Alte venituri		20	5.065
Cheltuieli cu personalul	7	(6.994.290)	(6.607.187)
(Cheltuieli) / Venituri nete cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	8	(450.342)	271.527
Alte cheltuieli operaționale	9	(2.260.831)	(2.862.846)
<b>Rezultatul activităților de exploatare</b>		<b>9.004.245</b>	<b>8.666.741</b>
Venituri din dividende nete	10	-	5.258
Venituri din dobânzi		233.095	291.370
Pierdere din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	11	-	(34.026)
Câștig net din vânzarea activelor financiare		-	7.597
<b>Venituri financiare nete</b>		<b>233.095</b>	<b>270.199</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>9.237.340</b>	<b>8.936.940</b>
Cheltuiala netă cu impozitul pe profit	15	(1.483.888)	(1.427.010)
<b>Profit Net</b>		<b>7.753.452</b>	<b>7.509.930</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
<b>Elemente care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere</b>			
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării, netă de impozit amânat		-	859
Rezerva aferentă activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierdere		-	(5.318)
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>-</b>	<b>(4.459)</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>7.753.452</b>	<b>7.505.471</b>

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 15 martie 2018.

Nicușor Marian BUICĂ  
Director General

Întocmit,  
3B EXPERT AUDIT S.R.L.  
Persoană juridică autorizată, membră CECCAR  
Nr. de înregistrare în organismul profesional A158/26.01.2000  
Adriana – Anișoara BADIU, Administrator



*Handwritten signature*

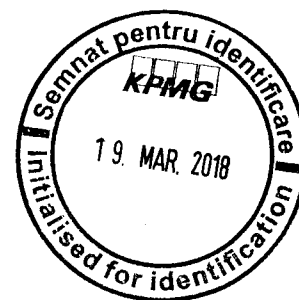


Notele de la pagina 6 la pagina 37 fac parte integrantă din situațiile financiare.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Situația poziției financiare

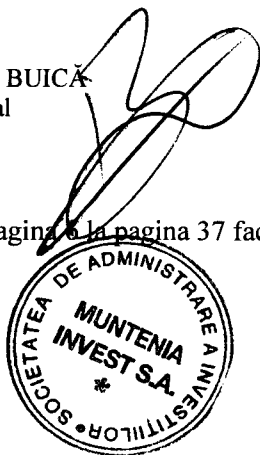
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



În LEI	Notă	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
<b>Active</b>			
Numerar și conturi curente	13	3.093.926	1.956.021
Depozite plasate la bănci	14	16.112.717	17.131.441
Imobilizări corporale	16	144.735	166.965
Imobilizări necorporale	17	11.304	10.235
Alte active	18	2.848.506	2.001.281
Creanțe privind impozitul pe profitul amânat	19	260.977	188.922
<b>Total active</b>		<b>22.472.165</b>	<b>21.454.865</b>
<b>Datorii</b>			
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	20	1.467.423	1.017.081
Datorii comerciale		197.004	138.267
Alte datorii	21	1.037.392	782.623
<b>Total datorii</b>		<b>2.701.819</b>	<b>1.937.971</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	22	1.200.000	1.200.000
Efectul hiperinflației - IAS 29	22	1.148.960	1.148.960
Rezultat reportat		17.181.386	16.927.934
Rezerve legale	23	240.000	240.000
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>19.770.346</b>	<b>19.516.894</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>22.472.165</b>	<b>21.454.865</b>

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 15 martie 2018.

Nicușor Marian BUICĂ  
Director General



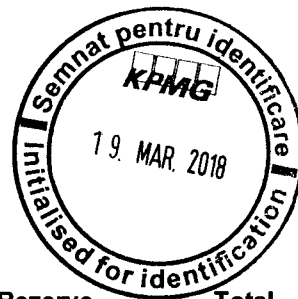
Întocmit,  
3B EXPERT AUDIT S.R.L. *C. Badiu*  
Persoană juridică autorizată, membră CECCAR  
Nr. de înregistrare în organismul profesional A158/26.01.2000  
Adriana – Anișoara BADIU, Administrator

Notele de la pagina 6 la pagina 37 fac parte integrantă din situațiile financiare.



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Situația modificărilor capitalurilor proprii



În LEI	Capital social	Rezultat reportat	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	Rezerve legale	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>2.348.960</b>	<b>14.946.264</b>	<b>4.459</b>	<b>240.000</b>	<b>17.539.683</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>					
Profit net al exercițiului financiar	-	7.509.930	-	-	7.509.930
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării, netă de impozit amânat	-	-	859	-	859
Rezerva aferentă activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierdere	-	-	(5.318)	-	(5.318)
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>					
<b>Contribuții de la și distribuiri către acționari</b>					
Dividende distribuite acționarilor	-	(5.528.260)	-	-	(5.528.260)
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	-	<b>(5.528.260)</b>	-	-	<b>(5.528.260)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>2.348.960</b>	<b>16.927.934</b>	<b>-</b>	<b>240.000</b>	<b>19.516.894</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>2.348.960</b>	<b>16.927.934</b>	<b>-</b>	<b>240.000</b>	<b>19.516.894</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>					
Profit net al exercițiului financiar	-	7.753.452	-	-	7.753.452
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării, netă de impozit amânat	-	-	-	-	-
Rezerva aferentă activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierdere	-	-	-	-	-
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>					
<b>Contribuții de la și distribuiri către acționari</b>					
Dividende distribuite acționarilor	-	(7.500.000)	-	-	(7.500.000)
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	-	<b>(7.500.000)</b>	-	-	<b>(7.500.000)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>2.348.960</b>	<b>17.181.386</b>	<b>-</b>	<b>240.000</b>	<b>19.770.346</b>

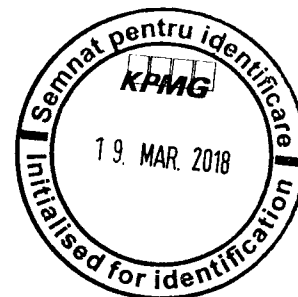
Nicușor Marian BUICĂ  
Director General

Întocmit,  
3B EXPERT AUDIT S.R.L. *Abadiu*  
Persoană juridică autorizată, membră CECCAR  
Nr. de înregistrare în organismul profesional A158/26.01.2000  
Adriana – Anișoara BADIU, Administrator

Notele de la pagina 6 la pagina 37 fac parte integrantă din situațiile financiare.



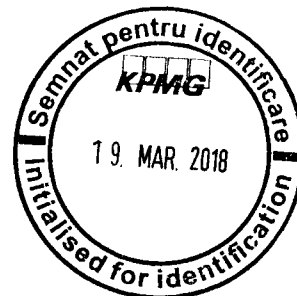
**SAI MUNTENIA INVEST S.A.**  
**Situația fluxurilor de trezorerie**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017*



<i>În LEI</i>	2017	2016
<b>Activități de exploatare</b>		
Încasări din activitatea de exploatare	17.860.398	17.401.925
Plăți către furnizori	(1.931.913)	(2.405.707)
Plăți salarii și contribuții de asigurări sociale	(6.837.660)	(6.482.307)
Comisioane bancare	(6.112)	(6.983)
Impozit pe profit plătit	(1.442.211)	(1.185.910)
Plăți reprezentând sponsorizări și taxe poștale	(105.638)	(114.688)
Plăți efectuate cu deplasări externe și interne	(21.335)	(42.793)
Plăți pentru impozite și taxe locale	(292)	(2.452)
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>7.515.237</b>	<b>7.161.085</b>
<b>Activități de investiții</b>		
Plăți pentru achiziții imobilizări corporale și necorporale	(129.171)	(49.714)
Încasări din vânzări de imobilizări corporale și necorporale	20	3.592
Dobânzi încasate	231.143	344.277
Încasări nete din vânzări de active financiare	-	146.538
Dividende încasate	-	5.257
Plasamente nete din depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	4.992.500	(5.562.000)
<b>Numerar net din / (utilizat în) activități de investiții</b>	<b>5.094.492</b>	<b>(5.112.050)</b>
<b>Activități de finanțare</b>		
Dividende plătite inclusiv impozit	(7.500.000)	(5.528.260)
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>	<b>(7.500.000)</b>	<b>(5.528.260)</b>
<b>Descreșterea netă în numerar și echivalente de numerar</b>	<b>5.109.729</b>	<b>(3.479.225)</b>
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	3.513.210	6.992.436
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>8.622.939</b>	<b>3.513.210</b>

Notele de la pagina 6 la pagina 37 fac parte integrantă din situațiile financiare.

**SAI MUNTENIA INVEST S.A.**  
**Situația fluxurilor de trezorerie**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017*



**Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:**

<i>În LEI</i>	Notă	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Numerar în casierie	13	4.701	2.693
Conturi curente la bănci	13	3.088.238	1.952.517
<b>Total numerar</b>		<b>3.092.939</b>	<b>1.955.210</b>
Depozite bancare cu scadență originală mai mică de 3 luni	14	5.530.000	1.558.000
<b>Total numerar și echivalente de numerar</b>		<b>8.622.939</b>	<b>3.513.210</b>

Nicușor Marian BĂDICĂ  
 Director General

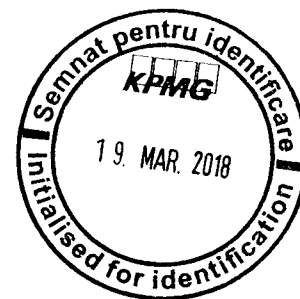


Întocmit,  
 3B EXPERT AUDIT S.R.L.  
 Persoană juridică autorizată, membră CECCAR  
 Nr. de înregistrare în organismul profesional A158/26.01.2000  
 Adriana – Anișoara BADIU, Administrator

*Adriana Badiu*



Notele de la pagina 6 la pagina 37 fac parte integrantă din situațiile financiare.



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### 1. Entitatea care raportează

SAI Muntenia Invest S.A. („Societatea”) este societatea de administrare a investițiilor înființată în 1997 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.

Conform statutului, domeniul principal de activitate al Societății este prestarea de servicii specifice privind administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCMV) și activitate de administrare a altor organisme de plasament colectiv (AOPC), cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004 și a legislației secundare elaborate de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.).

Societatea desfășoară activitatea pe baza contractelor de administrare încheiate cu Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A. și cu Fondul Deschis de Investiții Plus Invest.

Pe data de 21 decembrie 2017, A.S.F. a certificat înregistrarea SAI Muntenia Invest S.A. ca administrator de fonduri de investiții alternative cu numărul PJR07 IAFIAI/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.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii în Registrul Acționarilor.

Auditul statutar pentru exercițiul financiar 2017 a fost efectuat de KPMG Audit SRL. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar. Onorariul auditorului financiar pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 este de 47.133 lei.

### 2. Bazele întocmirii

#### (a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare („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”).

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite de societatea ce deține controlul, acționarul majoritar fiind SIF Banat Crișana S.A., cu sediul social în Calea Victoriei nr.35A, Arad, județul Arad, în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 și Norma ASF nr.39/2015. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2016 pot fi consultate pe site-ul societății-mamă [www.sifl.ro](http://www.sifl.ro).

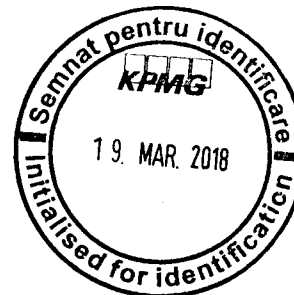
#### (b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în Situația 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.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 2. Bazele întocmirii (continuare)

#### (c) Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere și 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 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. Situațiile financiare 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 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.

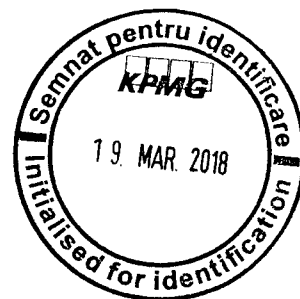
Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează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

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

#### (f) Continuitatea activității

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





# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### 3. Politici contabile semnificative

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

#### (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.

#### (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 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 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 nemonetare cum ar fi participațiile deținute la valoare justă prin profit sau pierdere sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,6597	1: LEU 4,5411	+ 2,61%
Dolar american (USD)	1: LEU 3,8915	1: LEU 4,3033	- 9,57%

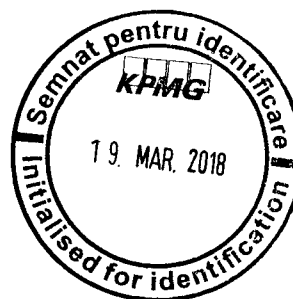
  

Valuta	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,5411	1: LEU 4,5245	+ 0,37%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,3033	1: LEU 4,1477	+ 3,75%

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 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 exercițiului financiar (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare până la data de 31 decembrie 2003.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în aceste situații financiare 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.

Societatea a ajustat capitalul social (element nemonetar) pentru a fi exprimat în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 (Nota 22). Imobilizările corporale și necorporale achiziționate până la 31 decembrie 2003 sunt ne semnificative, amortizate integral drept pentru care nu au fost inflatate.

#### (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 (elemente din Notele 13 și 14).

#### (e) Active și datorii financiare

##### (i) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

##### *Active sau datorii financiare 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 sunt clasificate în această categorie dacă au fost achiziționate în principal cu scop speculativ sau dacă au fost desemnate în această categorie de către conducerea Societății.

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă nu reprezintă instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

##### *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.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (e) Active și datorii financiare (continuare)

##### (i) Clasificare (continuare)

###### *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.

Ulterior recunoașterii inițiale, activele financiare disponibile în vederea vânzării pentru care există o piață activă sunt măsurate la valoare justă iar modificările de valoare justă, altele decât pierderile din depreciere, precum și câștigurile și pierderile rezultate din variația cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile în vederea vânzării, sunt recunoscute direct în capitalurile proprii. În momentul în care activul este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulată este transferată în profit sau pierdere.

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 sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 Societatea nu deține active financiare clasificate în această categorie.

###### *Recunoaștere*

Activele și datoriile 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 plus costurile de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

##### (ii) *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.

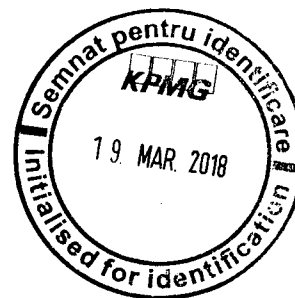
Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Societății.

##### (iii) *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.

##### (iv) *Evaluarea la valoarea justă*

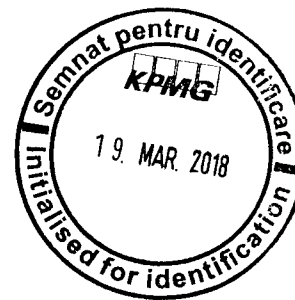
Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării, care are loc pe o piață principală (piața cu cel mai mare volum și nivel de activitate) sau, în absența unei piețe principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată. Valoarea justă a unei datorii reflectă efectul riscului nerespectării obligațiilor (riscul de non-performanță).



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (e) Active și datorii financiare (continuare)

##### (iv) Evaluarea la valoarea justă (continuare)

Atunci când sunt disponibile, Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument utilizând prețul cotelat pe o piață activă pentru acest instrument. O piață este considerată activă în cazul în care tranzacțiile cu activul sau datoria au loc cu o frecvență și un volum suficiente pentru a furniza constant informații pentru stabilirea prețului.

În cazul în care nu există un preț cotelat pe o piață activă, Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea de date de intrare observabile relevante și minimizează utilizarea datelor de intrare neobservabile. Tehnica de evaluare aleasă încorporează toți factorii pe care participanții de pe piață i-ar lua în considerare în stabilirea prețului unei tranzacții.

Cea mai bună dovadă a valorii juste a unui instrument financiar la recunoașterea inițială este prețul tranzacției - adică valoarea justă a contraprestației primită sau dată. Dacă Societatea determină că valoarea justă la recunoașterea inițială diferă de prețul tranzacției iar valoarea justă este evidentă fie prin existența unei cotații pe o piață activă pentru un activ sau o datorie similare, fie printr-o tehnică de evaluare bazată pe intrări observabile în piață, atunci instrumentul respectiv este inițial măsurat la valoare justă. Ulterior, diferența dintre valoarea justă și prețul de tranzacționare este amortizată în profit sau pierdere pe durata de viață a instrumentului financiar.

Activele financiare și pozițiile lungi sunt măsurate la prețul de cumpărare (bid). Datoriile și pozițiile scurte sunt măsurate la prețul de vânzare (ask). Când Societatea are poziții de risc care pot fi acoperite, prețurile medii din piață pot fi folosite să măsoare poziția de risc, iar ajustările prețurilor de vânzare sau cumpărare sunt aplicate doar în cazul pozițiilor nete deschise.

Societatea recunoaște transferurile între nivelurile de ierarhie a valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în care a avut loc transferul.

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 sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

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

*Active financiare măsurate la cost amortizat*

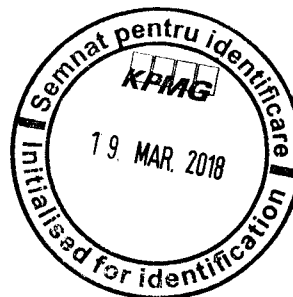
La data închiderii exercițiului financiar, Societatea analizează dacă există vreun indiciu obiectiv potrivit căruia un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat dacă și numai dacă există indicii obiective cu privire la deprecierea apărută ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc după recunoașterea inițială a activului ("eveniment generator de pierdere"), 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 investițiilor deținute până la scadență sau a creditelor și creanțelor înregistrate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferență între valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând metoda dobânzii efective activului financiar la momentul inițial.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (e) Active și datorii financiare (continuare)

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

Dacă un credit, o creanță sau o investiție deținută până la scadență 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 ajustări pentru depreciere. Cheltuiala cu pierderea din depreciere 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 fie direct, fie prin folosirea unui cont de ajustări pentru depreciere. Reducerea pierderii din depreciere se recunoaște în profit sau pierdere.

#### *Active financiare disponibile în vederea vânzării*

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 profit sau pierdere chiar dacă activul financiar nu a fost încă derecunoscut.

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.

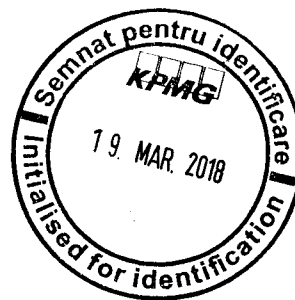
Valoarea pierderii cumulate care este reluată din conturile de capitaluri proprii în conturile de profit sau pierdere va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și amortizare) și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din deprecierea aceluși activ financiar recunoscută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

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.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 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 celui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

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

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

##### (f) Alte active și datorii financiare

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

##### (g) Active clasificate ca deținute pentru vânzare

Activele clasificate ca deținute pentru vânzare sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare.

Activele imobilizate și grupurile destinate cedării sunt clasificate ca deținute pentru vânzare dacă valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o operațiune de vânzare, și nu prin utilizarea lor continuă. Această condiție este considerată ca fiind îndeplinită numai atunci când vânzarea este probabilă și se estimează că va fi finalizată în nu mai mult de un an de la data clasificării, iar activele sunt disponibile pentru o vânzare imediată, așa cum acestea se prezintă la momentul respectiv. Schimbul de active este considerat a fi o vânzare în scopul clasificării ca deținute pentru vânzare numai în cazul în care acel schimb are o substanță economică.

##### (h) 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 condiția 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. După recunoașterea inițială, o imobilizare corporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 3j).

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

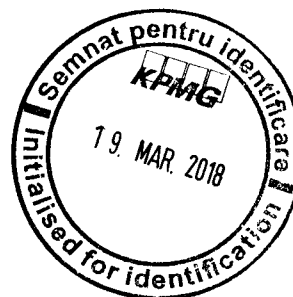
- Echipamente, instalații tehnice și mașini;
- Mijloace de transport;
- Mobilier și alte imobilizări corporale.

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.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (h) Imobilizări corporale (continuare)

##### (ii) Amortizarea imobilizărilor corporale

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 poziția financiară împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.

#### (i) Imobilizări necorporale

##### (i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările necorporale sunt evaluate inițial la cost. După recunoașterea inițială, o imobilizare necorporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 3j).

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul cărui îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

##### (ii) Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare; această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

Programe informatice	1-3 ani
Alte imobilizări necorporale	1-5 ani

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

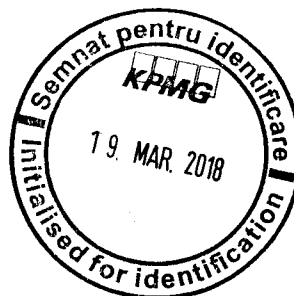
##### (iii) Vânzarea / casarea imobilizărilor necorporale

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

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (j) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în profit sau pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluși activ sau unități. Pentru determinarea valorii nete 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.

#### (k) Capital social

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social.

#### (l) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în poziția financiară 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.

#### (m) 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 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.

#### (n) Venituri din activitatea de administrare

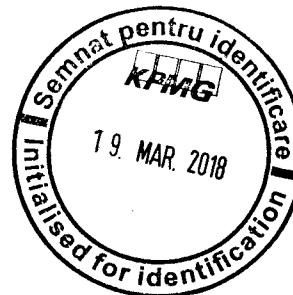
Veniturile din activitatea de administrare sunt recunoscute în baza contractelor încheiate cu fondurile administrate. Prețul contractelor este reprezentat de comisionul lunar de administrare și un comision de performanță determinate în conformitate cu prevederile contractuale.



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (o) Beneficiile angajaților

##### (i) Beneficii pe termen scurt

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în profit și pierdere 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 cheltuielă 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 sau scheme de participare a personalului la profit 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 profit sau pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea este angajată într-un sistem de pensii facultative începând cu anul 2007, în limita a 660 de lei, anual, pentru fiecare angajat. 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 angajaților pe termen lung

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.

#### (p) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat.

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 aplicabile la data poziției financiare și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

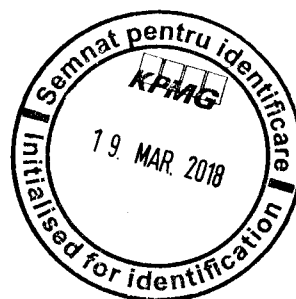
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 și la 31 decembrie 2016, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 a fost de 5%.

Impozitul amânat este determinat pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare. Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (p) Impozitul pe profit (continuare)

temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării. Cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului curent și amânat este la 31 decembrie 2017 și la 31 decembrie 2016 de 16%.

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.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat se compensează dacă există un drept legal de a compensa datoriile privind impozitul curent cu creanțele privind impozitul curent și acestea se raportează la impozitul perceput de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate impozabilă, sau pentru entități impozabile diferite ale căror datorii și creanțe privind impozitul curent urmează să se compenseze sau să se realizeze în același timp.

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

#### (q) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Începând cu exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015, profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului înregistrat în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015.

#### (r) Evenimente ulterioare

Situațiile financiare reflectă evenimentele ulterioare sfârșitului de an, evenimente care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data raportării sau cele care indică o posibilă încălcare a principiului continuității activității (evenimente ce determină ajustări). Evenimentele ulterioare sfârșitului de an ce nu constituie evenimente ce determină ajustări sunt prezentate în note atunci când sunt considerate semnificative.

#### (s) Părți afiliate

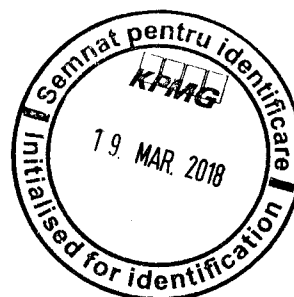
Diferite entități sau persoane sunt considerate a fi în relații speciale cu Societatea și în cazul în care una din părți, fie prin proprietate, fie prin drepturi contractuale, relații familiale sau alte situații similare pot controla direct sau indirect cealaltă parte, sau o pot influența în mod semnificativ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

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (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 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

#### a) IFRS 9 Instrumente Financiare (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018)

Acest standard înlocuiește prevederile din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” privind clasificarea și evaluarea activelor financiare, cu excepția aspectelor referitoare la contabilitatea de acoperire, în privința căreia entitățile vor putea alege între a aplica vechile prevederi IAS 39 sau a aplica IFRS 9.

În octombrie 2017, IASB a emis Amendamente la IFRS 9 ce sunt aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019.

Activele financiare vor fi clasificate utilizându-se una din două metode de evaluare: la cost amortizat și la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și valoare justă prin profit sau pierdere. Un activ financiar poate fi evaluat la cost amortizat numai dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: activele sunt deținute într-un model de afaceri al cărui obiectiv este acela de a deține active cu scopul de a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și termenii contractuali generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie reprezentând exclusiv plata principalului și a dobânzii aferente principalului datorat. Câștigurile sau pierderile ulterioare din modificările de valoare ale activelor măsurate la valoarea justă sunt recunoscute în profit sau pierdere, cu excepția investițiilor în instrumente de capital care nu sunt deținute pentru tranzacționare, pentru care standardul permite la recunoașterea inițială măsurarea la valoarea justă cu recunoașterea modificărilor de valoare ulterioare în rezultatul global.

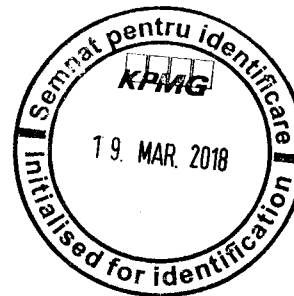
Modelul pierderii întâmplante din IAS 39 este înlocuit cu modelul pierderii așteptate, ceea ce înseamnă că nu va mai fi necesar ca un eveniment de pierdere să aibă loc înainte de recunoașterea unei ajustări pentru depreciere. Totodată, cerințele de prezentare sunt substanțiale.

Societatea nu a identificat elemente în aplicarea IFRS 9 cu un impact semnificativ asupra situațiilor financiare. Clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare nu se va schimba în conformitate cu IFRS 9, din cauza naturii operațiunilor Societății și a tipurilor de instrumente financiare pe care le deține. Cu toate acestea, Societatea consideră că pierderile din depreciere vor deveni mai volatile ca urmare a aplicării modelului de pierderi așteptate din depreciere.

#### b) Amendamente la IFRS 15 (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2018)

Amendamentele clarifică modul în care se identifică obligația de executare dintr-un contract, modul în care se determină dacă o entitate acționează în nume propriu sau acționează ca un intermediar și dacă veniturile obținute în urma acordării licenței pentru proprietatea intelectuală a entității trebuie recunoscute la un moment specific sau în timp.

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



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

### 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 expus 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 valurilor.

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 disponibile în vederea vânzării. În cursul anului 2016 aceste active financiare au fost vândute.

##### (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.

La datele de 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, majoritatea activelor și datoriilor Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Activele purtătoare de dobândă sunt sumele plasate în depozite în sumă de 16.089.500 lei la 31 decembrie 2017 respectiv 17.110.000 lei la 31 decembrie 2016. Numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la rate de dobândă pe termen scurt.

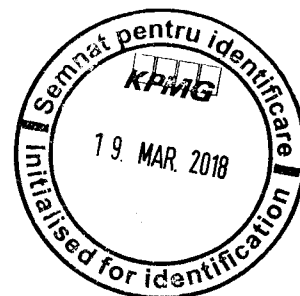
Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Impactul asupra profitului net al Societății a unei modificări de +/- 1% a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de +/-160.895 lei la 31 decembrie 2017 respectiv +/-171.100 lei la 31 decembrie 2016.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață (continuare)

##### (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. Activele și pasivele financiare ale Societății la 31 decembrie 2017 sunt denumite în moneda națională.

#### (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 conturilor curente, depozitelor bancare și a altor creanțe.

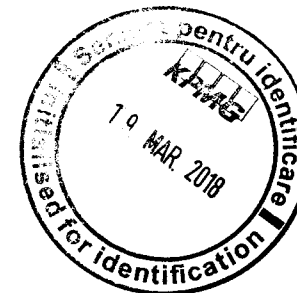
Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 22.024.189 lei la 31 decembrie 2017 și în sumă de 21.058.886 lei la 31 decembrie 2016 și poate fi analizată după cum urmează:

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
<i>Expuneri din conturi curente și depozite plasate la bănci</i>		
Marfin Bank S.A. (Nota 14)	4.701.436	6.193.766
Raiffeisen Bank S.A.	16.467	4.787
Credit Europe Bank S.A. (Nota 14)	6.964.765	2.555.005
Banca Feroviară S.A. (Nota 13)	1.988.893	1.004.105
Libra Bank S.A. (Nota 13, 14)	5.530.380	5.895.898
Veneto Banca S.A. (Nota 14)	-	3.431.209
<b>Total</b>	<b>19.201.941</b>	<b>19.084.770</b>
<i>Debitori diverși și alte creanțe (Nota 18)</i>		
Clienți	2.757.707	1.908.417
Debitori diverși, ajustați pentru depreciere	11.588	-
Creanțe cu bugetul statului	6.108	15.794
Garanție chirie	46.845	49.905
<b>Total</b>	<b>2.822.248</b>	<b>1.974.116</b>
<b>Total expunere</b>	<b>22.024.189</b>	<b>21.058.886</b>

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 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 financiare a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data poziției financiare până la data contractuală a scadenței, atât pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016:

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
<b>31 decembrie 2017</b>					
<b>Active financiare</b>					
Numerar și conturi curente	3.093.926	3.089.225	-	-	4.701
Depozite plasate la bănci	16.112.717	16.112.717	-	-	-
Alte active	2.822.248	2.775.403	-	-	46.845
<b>Total active financiare</b>	<b>22.028.891</b>	<b>21.977.345</b>	-	-	<b>51.546</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii comerciale	197.004	197.004	-	-	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.467.423	-	77.954	-	1.389.469
Alte datorii	619.294	619.294	-	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>2.283.721</b>	<b>816.298</b>	<b>77.954</b>	-	<b>1.389.469</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>19.745.170</b>	<b>21.161.047</b>	<b>(77.954)</b>	-	<b>(1.337.923)</b>

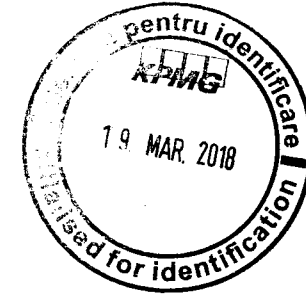
Activele fără maturitate prestabilită la 31 decembrie 2017 sunt în sumă de 51.546 lei formate din garanția acordată societății Voluthema Property Developer S.A. în valoare de 46.845 lei și numerarul în casierie în valoare de 4.701 lei.

Datoriile fără maturitate prestabilită la 31 decembrie 2017 sunt în valoare de 1.389.469 lei (provizioane pentru litigii).

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (c) Riscul de lichiditate (continuare)

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
<b>31 decembrie 2016</b>					
<b>Active financiare</b>					
Numerar și conturi curente	1.956.021	1.953.328	-	-	2.693
Depozite plasate la bănci	17.131.441	17.131.441	-	-	-
Alte active	1.974.116	1.927.271	-	-	46.845
<b>Total active financiare</b>	<b>21.061.578</b>	<b>21.012.040</b>	-	-	<b>49.538</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii comerciale	138.267	138.267	-	-	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.017.081	-	841.663	-	175.418
Alte datorii	478.257	478.257	-	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.633.605</b>	<b>616.524</b>	<b>841.663</b>	-	<b>175.418</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>19.427.973</b>	<b>20.395.516</b>	<b>(841.663)</b>	-	<b>(125.880)</b>

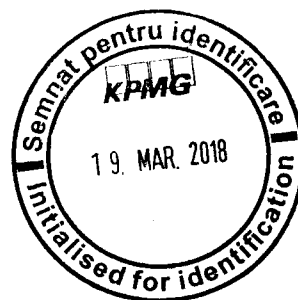
Activele fără maturitate prestabilită la 31 decembrie 2016 sunt în sumă de 49.538 lei formate din garanția acordată societății Voluthema Property Developer S.A. în valoare de 46.845 lei și numerarul în casierie în valoare de 2.693 lei.

Datoriile fără maturitate prestabilită la 31 decembrie 2016 sunt în valoare de 175.418 lei (provizioane pentru litigii).

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (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.

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 continue să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii de noi reglementări fiscale.

#### (e) Riscul operațional

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

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

#### (f) Adecvarea capitalurilor

Societatea trebuie să respecte cerințele privind încadrarea capitalului inițial în conformitate cu prevederile art. 57 din Legea 297/2004 privind piața de capital și cerințele privind fondurile proprii în conformitate cu prevederile art. 16 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.

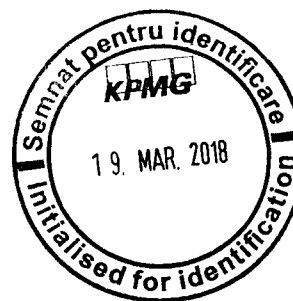
Societatea are obligația transmiterii către Autoritatea de Supraveghere Financiară („A.S.F.”) de rapoarte semestriale, conținând situația capitalurilor proprii, până cel târziu în data de 25 a lunii următoare aferentă perioadei de raportare. Forma și conținutul rapoartelor semestriale sunt aprobate prin Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 5. Estimări contabile și judecăți semnificative

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor.

#### Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

##### *Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare*

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.

##### *Ajustări pentru deprecierea creanțelor*

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. Precizia ajustărilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice.

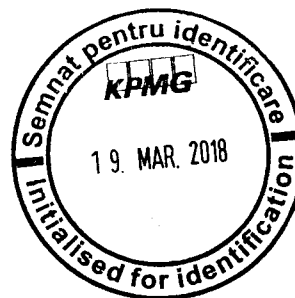
### 6. Active și datorii financiare

Având în vedere faptul că activele și datoriile financiare ale Societății sunt pe termene foarte scurte (vezi Nota (4c)) Societatea a considerat că valoarea contabilă a activelor și datoriilor financiare deținute la cost amortizat aproximează valoarea justă a acestora. Astfel, în vederea prezentării în situațiile financiare a valorii juste a activelor și datoriilor financiare măsurate la cost amortizat, Societatea nu a considerat necesară folosirea unor tehnici de evaluare a valorii juste.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 7. Cheltuieli cu personalul

#### a) Salarizarea directorilor, administratorilor și salariaților

Numărul mediu de salariați și cheltuielile cu personalul realizat în anul 2017 comparativ cu 2016:

	2017	2016
<b>Număr mediu de salariați</b>	<b>37</b>	<b>38</b>
<b>Membrii Consiliului de Administrație</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Cheltuieli cu personalul</b>	<b>Lei</b>	<b>Lei</b>
Salarii plătite sau de plătit aferente exercițiului	4.432.445	4.325.601
Indemnizația Consiliului de Administrație	1.190.468	1.005.618
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate salariaților	86.192	84.006
Contribuția la Fondul de Pensii Facultativ NN Optim și NN Activ	24.640	24.420
Cheltuieli cu asigurările sociale	1.260.545	1.167.542
<b>Total cheltuieli cu personalul</b>	<b>6.994.290</b>	<b>6.607.187</b>

#### b) Salarizarea directorilor și administratorilor

Indemnizațiile brute ale administratorilor Societății au fost acordate, în anul 2017, în sumă totală de 1.190.468 lei, respectiv în sumă totală de 1.005.618 lei în anul 2016.

Pentru directorul general al Societății, salariile brute acordate în anul 2017 au fost în sumă totală de 408.656 lei, față de 556.512 lei acordate în 2016.

Societatea nu figurează cu obligații contractuale către foști directori și administratori și nu a acordat avansuri (altele decât cele din salarii) sau credite actualilor directori și administratori.

Societatea nu are asumate obligații viitoare de natura garanțiilor în numele administratorilor.

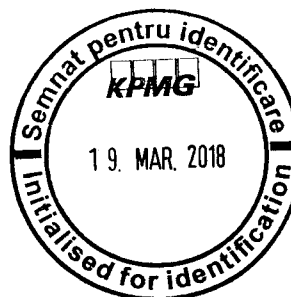
### 8. (Cheltuieli) / Venituri nete cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli

<i>În LEI</i>	2017	2016
Venituri din reluare provizioane de riscuri și cheltuieli (Nota 20)	841.663	1.203.364
Cheltuieli din constituire provizioane de riscuri și cheltuieli (Nota 20)	(1.292.005)	(931.837)
<b>(Cheltuieli) / Venituri nete</b>	<b>(450.342)</b>	<b>271.527</b>

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 9. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	2017	2016
Cheltuieli cu materialele	53.620	66.846
Cheltuieli privind prestările externe, impozite și taxe, donații (i)	2.056.721	2.454.721
Ajustări valori imobilizări corporale și necorporale	150.490	211.901
Ajustări privind deprecierea debitorilor diverși	-	129.378
<b>Total</b>	<b>2.260.831</b>	<b>2.862.846</b>

(i) Cheltuieli privind prestările externe, impozite și taxe, donații includ, în principal, cheltuieli cu onorariile avocaților în sumă de 36.288 lei (2016: 167.545 lei), cheltuieli cu servicii de consultanță și audit intern/statutar în sumă de 805.396 lei (2016: 854.193 lei), cheltuieli cu chiria în sumă de 637.255 lei (2016: 665.557 lei) și cheltuieli de mentenanță IT, prestări servicii, cotizații, telecomunicații, contracte sediu, comisioane bancare în sumă de 426.619 lei (2016: 598.287 lei).

În cursul anului 2017, KPMG Advisory S.R.L. a prestat servicii de consultanță cu privire la aplicarea standardului IFRS 9 "Instrumente financiare", în valoare de 27.725 lei.

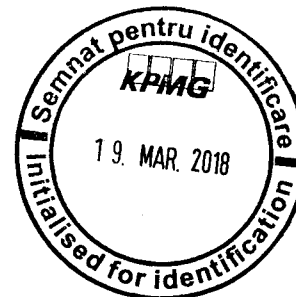
### 10. Venituri din dividende

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor primite aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017 au fost de 5% (2016: 5%).

<i>În LEI</i>	2017	2016
Dividende brute	-	6.259
Impozit pe dividende	-	1.001
<b>Dividende nete</b>	<b>-</b>	<b>5.258</b>

### 11. Pierdere din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

<i>In LEI</i>	2017	2016
Pierdere din reevaluarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare	-	34.026
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>34.026</b>



## SAI MUNTENIA INVEST S.A.

### Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

#### 12. Venituri din activitatea de administrare

Veniturile din activitatea de administrare sunt aferente administrării Societății de Investiții Financiare Muntenia S.A., 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, înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/27499/92, Cod de identificare fiscală: 3168735 și aferente Fondului Deschis de Investiții Plus Invest este un organism de plasament în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491-1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului 15/2004.

Veniturile din activitatea de administrare a SIF Muntenia S.A. în valoare de 18.707.525 lei (2016: 17.858.250 lei) cuprind comisionul lunar de administrare în valoare de 17.400.000 lei (2016: 17.400.000 lei) precum și un comision de performanță care se încasează în funcție de realizarea profitului brut bugetat, în valoare de 1.307.525 lei (2016: 458.250 lei), în baza contractului de administrare încheiat între părți.

Veniturile din activitatea de administrare a FDI Plus Invest sunt în valoare de 2.164 lei (2016: 1.932 lei).

#### 13. Numerar și conturi curente

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Numerar în casierie	4.701	2.693
Conturi curente la bănci (i)	3.088.238	1.952.517
Creanțe atașate	987	811
<b>Total</b>	<b>3.093.926</b>	<b>1.956.021</b>

(i) La 31 decembrie 2017 Societatea deține un cont de economii deschis la Credit Europe Bank în valoare de 60.817 lei, la Libra Bank în valoare de 1.022.161 lei și la Banca Feroviară în valoare de 1.987.618 lei.

La 31 decembrie 2016 Societatea deține un cont de economii deschis la Credit Europe Bank în valoare de 51.707 lei, la Libra Bank în valoare de 890.350 lei și la Banca Feroviară în valoare de 1.002.905 lei.

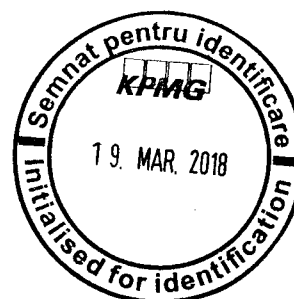
#### 14. Depozite plasate la bănci

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Depozite bancare cu scadență originală mai mică de 3 luni (i)	5.530.000	1.558.000
Depozite bancare cu scadență originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an (ii)	10.559.500	15.552.000
Creanțe atașate	23.217	21.441
<b>Total depozite plasate la bănci</b>	<b>16.112.717</b>	<b>17.131.441</b>

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 14. Depozite plasate la bănci (continuare)

(i) Depozitele bancare cu scadență mai mică de 3 luni la 31 decembrie 2017 sunt:

Banca	Valoare depozit (lei)	Perioada de valabilitate	Cotă dobândă (%)	Creanță atașată (lei)	Număr zile depozitare
Marfin Bank	2.630.000	06.11.2017 - 08.01.2018	1,40	5.728	63
Credit Europe Bank	2.900.000	18.12.2017 - 18.01.2018	1,50	1.668	31
<b>Total</b>	<b>5.530.000</b>			<b>7.396</b>	

Depozitele bancare cu scadență mai mică de 3 luni la 31 decembrie 2016 sunt:

Banca	Valoare depozit (lei)	Perioada de valabilitate	Cotă dobândă (%)	Creanță atașată (lei)	Număr zile depozitare
Marfin Bank	1.558.000	08.11.2016 - 09.01.2017	1,50	3.505	62
<b>Total</b>	<b>1.558.000</b>			<b>3.505</b>	

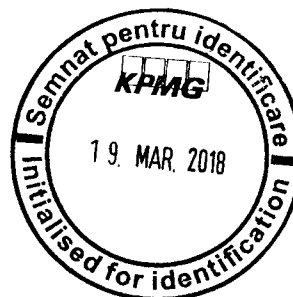
(ii) Depozitele bancare cu scadență mai mare de 3 luni și mai mică de un an la 31 decembrie 2017 sunt:

Banca	Valoare depozit (lei)	Perioada de valabilitate	Cotă dobândă (%)	Creanță atașată (lei)	Număr zile depozitare
Marfin Bank	2.059.500	26.10.2017 - 25.01.2018	1,40	5.366	91
Libra Internet Bank	2.000.000	20.12.2017 - 20.03.2018	1,50	986	90
Libra Internet Bank	2.500.000	05.10.2017 - 08.01.2018	1,20	7.233	95
Credit Europe Bank	4.000.000	20.12.2017 - 20.03.2018	1,70	2.236	90
<b>Total</b>	<b>10.559.500</b>			<b>15.821</b>	

Depozitele bancare cu scadență mai mare de 3 luni și mai mică de un an la 31 decembrie 2016 sunt:

Banca	Valoare depozit (lei)	Perioada de valabilitate	Cotă dobândă (%)	Creanță atașată (lei)	Număr zile depozitare
Marfin Bank	2.034.000	21.12.2016 - 23.03.2017	1,40	870	92
Marfin Bank	2.593.000	29.11.2016 - 31.03.2017	1,70	4.041	122
Libra Internet Bank	2.000.000	20.12.2016 - 20.03.2017	1,50	986	90
Libra Internet Bank	3.000.000	25.11.2016 - 27.03.2017	1,50	4.561	122
Veneto Banca	2.012.000	18.11.2016 - 20.02.2017	1,60	3.881	94
Veneto Banca	1.413.000	28.11.2016 - 28.02.2017	1,65	2.172	92
Credit Europe Bank	2.500.000	16.12.2016 - 16.03.2017	1,30	1.425	90
<b>Total</b>	<b>15.552.000</b>			<b>17.936</b>	

**SAI MUNTENIA INVEST S.A.**  
**Note la situațiile financiare**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017*



**15. Cheltuiala netă cu impozitul pe profit**

<i>În LEI</i>	Notă	2017	2016
Impozit pe profit curent		1.555.943	1.395.093
(Venit) / Cheltuială cu impozitul pe profitul amânat	19	(72.055)	31.917
<b>Total</b>		<b>1.483.888</b>	<b>1.427.010</b>

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

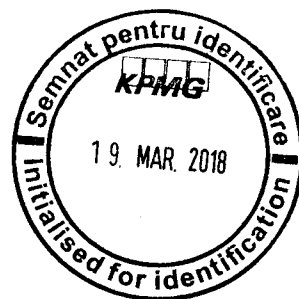
<i>În LEI</i>	2017	2016
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>9.237.340</b>	<b>8.936.940</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2016: 16%)</b>	<b>1.477.974</b>	<b>1.429.910</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Cheltuielilor nedeductibile	267.635	263.148
Veniturilor neimpozabile	(134.666)	(227.966)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale	(55.000)	(70.000)
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	(72.055)	31.917
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>1.483.888</b>	<b>1.427.010</b>

Începând cu exercițiul financiar 2015, la stabilirea profitului impozabil veniturile și cheltuielile sunt cele înregistrate în contabilitate potrivit reglementărilor contabile conforme cu IFRS din care se scad veniturile neimpozabile și se adaugă cheltuielile nedeductibile conform prevederilor din Codul fiscal.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



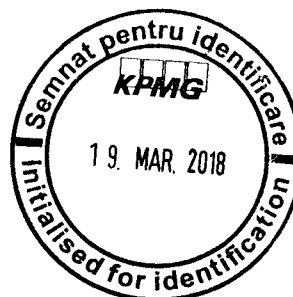
### 16. Imobilizări corporale

În LEI	2017		
	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
<b>Cost</b>			
La 1 ianuarie 2017	656.216	113.735	769.951
Achiziții	91.809	22.631	114.440
Ieșiri	(11.376)	(26.938)	(38.314)
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>736.649</b>	<b>109.428</b>	<b>846.077</b>
<b>Amortizare cumulată și pierderi din deprecieri</b>			
La 1 ianuarie 2017	498.254	104.732	602.986
Cheltuiala cu amortizarea	130.138	6.532	136.670
Ieșiri	(11.376)	(26.938)	(38.314)
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>617.016</b>	<b>84.326</b>	<b>701.342</b>
<b>Valoare netă contabilă</b>			
<b>La 1 ianuarie 2017</b>	<b>157.962</b>	<b>9.003</b>	<b>166.965</b>
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>119.633</b>	<b>25.102</b>	<b>144.735</b>
<b>2016</b>			
În LEI	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
<b>Cost</b>			
La 1 ianuarie 2016	630.658	188.493	819.151
Achiziții	39.800	3.639	43.439
Ieșiri	(14.242)	(78.397)	(92.639)
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>656.216</b>	<b>113.735</b>	<b>769.951</b>
<b>Amortizare cumulată și pierderi din deprecieri</b>			
La 1 ianuarie 2016	405.402	172.094	577.496
Cheltuiala cu amortizarea	106.577	9.535	116.112
Ieșiri	(13.725)	(76.897)	(90.622)
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>498.254</b>	<b>104.732</b>	<b>602.986</b>
<b>Valoare netă contabilă</b>			
<b>La 1 ianuarie 2016</b>	<b>225.256</b>	<b>16.399</b>	<b>241.655</b>
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>157.962</b>	<b>9.003</b>	<b>166.965</b>

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 17. Imobilizări necorporale

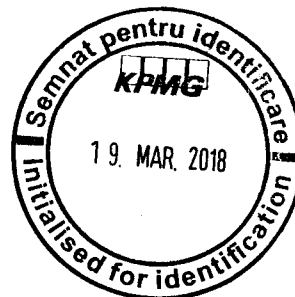
<i>În LEI</i>	2017	
	Imobilizări necorporale	Total
<b>Cost</b>		
La 1 ianuarie 2017	492.285	492.285
Achiziții	14.889	14.889
Ieșiri	(11.163)	(11.163)
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>496.011</b>	<b>496.011</b>
<b>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</b>		
La 1 ianuarie 2017	482.050	482.050
Cheltuiala cu amortizarea	13.820	13.820
Ieșiri	(11.163)	(11.163)
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>484.707</b>	<b>484.707</b>
<b>Valoare netă contabilă</b>		
La 1 ianuarie 2017	10.235	10.235
<b>La 31 decembrie 2017</b>	<b>11.304</b>	<b>11.304</b>
	2016	
<i>În LEI</i>	Imobilizări necorporale	Total
<b>Cost</b>		
La 1 ianuarie 2016	497.178	497.178
Achiziții	10.045	10.045
Ieșiri	(14.938)	(14.938)
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>492.285</b>	<b>492.285</b>
<b>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</b>		
La 1 ianuarie 2016	401.198	401.198
Cheltuiala cu amortizarea	95.790	95.790
Ieșiri	(14.938)	(14.938)
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>482.050</b>	<b>482.050</b>
<b>Valoare netă contabilă</b>		
La 1 ianuarie 2016	95.980	95.980
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>10.235</b>	<b>10.235</b>



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 18. Alte active

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Clienți *)	2.757.707	1.908.417
Debitori diverși	175.269	163.681
Ajustări pentru depreciere debitori diverși	(163.681)	(163.681)
Creanțe în legătură cu bugetul de stat și buget asigurări sociale	6.108	15.794
Cheltuieli în avans	23.367	20.867
Stocuri	2.891	6.298
Garanție chirie **)	46.845	49.905
<b>Total alte active</b>	<b>2.848.506</b>	<b>2.001.281</b>

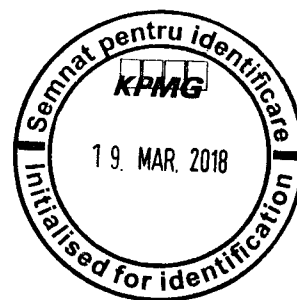
\*) La 31 decembrie 2017 clienții reprezintă comisionul lunar de administrare al SIF Muntenia S.A., în valoare de 1.450.000 lei (31 decembrie 2016: 1.450.000 lei) și un comision de performanță în valoare de 1.307.525 lei (31 decembrie 2016: 458.250 lei), precum și comisionul lunar de administrare al FDI Plus Invest în valoare de 183 lei (31 decembrie 2016: 167 lei).

\*\*\*) La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, garanție chirie reprezintă garanția acordată societății Voluthema Property Developer S.A. în baza contractului 713/39454/2014 în valoare de 46.845 lei și la 31 decembrie 2016 garanția acordată în baza contractului de locațiune 1199/55929/2015 în valoare de 3.060 lei.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 19. Creanțe privind impozitul pe profitul amânat

31 Decembrie 2017

<i>În LEI</i>	Notă	Active	Datorii	Net
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	20	-	1.467.423	1.467.423
Ajustări pentru depreciere debitori diverși	18	-	163.681	163.681
Total		-	1.631.104	1.631.104
<b>Creanțe privind impozitul pe profit amânat</b>				<b>260.977</b>
<b>Venit din impozitul pe profit amânat în 2017</b>	<b>15</b>			<b>72.055</b>
<b>Creanță cu impozitul pe profit amânat pe seama capitalurilor proprii</b>				<b>-</b>

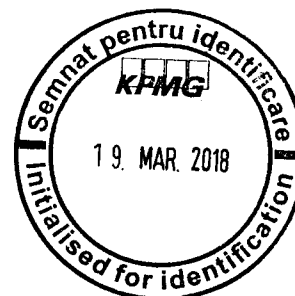
31 Decembrie 2016

<i>În LEI</i>	Notă	Active	Datorii	Net
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	20	-	1.017.081	1.017.081
Ajustări pentru depreciere debitori diverși	18	-	163.681	163.681
Total		-	1.180.762	1.180.762
<b>Creanțe privind impozitul pe profit amânat</b>				<b>188.922</b>
<b>Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat în 2016</b>	<b>15</b>			<b>(31.917)</b>
<b>Creanță cu impozitul pe profit amânat pe seama capitalurilor proprii</b>				<b>849</b>

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 20. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

La 31 decembrie 2017 provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt pentru:

- litigii de muncă în valoare de 1.389.469 lei, reprezentând pretenții formulate de foști administratori revocați de AGOA înainte de data finalizării mandatului;
- concedii de odihnă neefectuate în anul 2017 în valoare de 77.954 lei.

La 31 decembrie 2016 provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt pentru:

- prime ce urmează a se acorda personalului în cursul anului 2017 din profitul net realizat în anul 2016, conform reglementărilor contabile statutare în vigoare, în valoare de 793.789 lei,
- litigii de muncă în valoare de 175.418 lei;
- concedii de odihnă neefectuate în anul 2016 în valoare de 47.874 lei.

Mișcarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli poate fi analizată astfel:

<i>În LEI</i>	Notă	2017	2016
<b>La 1 ianuarie</b>		<b>1.017.081</b>	<b>1.288.608</b>
Constituire de provizion	8	(1.292.005)	(931.837)
Reluare de provizion	8	841.663	1.203.364
<b>La 31 decembrie</b>		<b>1.467.423</b>	<b>1.017.081</b>

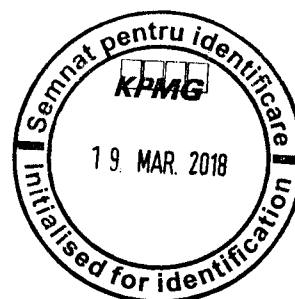
### 21. Alte datorii

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Datorii legate de salariați	619.294	478.257
Datorii cu impozitul pe profit curent	418.098	304.366
<b>Total</b>	<b>1.037.392</b>	<b>782.623</b>

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 22. Capital social

Conform Registrului Acționarilor, structura acționariatului la 31 decembrie 2017 este următoarea:

Acționari	Număr acțiuni	Valoare deținere (lei)	Cota de deținere (%)
SIF Banat Crișana S.A.	119.976	1.199.760	99,98%
Boncota Anca	12	120	0,01%
Manciulea Rodica	12	120	0,01%
<b>Total</b>	<b>120.000</b>	<b>1.200.000</b>	<b>100,00%</b>

Conform Registrului Acționarilor, structura acționariatului la 31 decembrie 2016 este următoarea:

Acționari	Număr acțiuni	Valoare deținere (lei)	Cota de deținere (%)
SIF Banat Crișana S.A.	119.952	1.199.520	99,96%
Grupul Financiar Muntenia S.A.	24	240	0,02%
Boncota Anca	12	120	0,01%
Manciulea Rodica	12	120	0,01%
<b>Total</b>	<b>120.000</b>	<b>1.200.000</b>	<b>100,00%</b>

Pe parcursul exercițiilor financiare 2017 și 2016 Societatea nu a emis noi acțiuni. Societatea nu figurează cu acțiuni răscumpărabile.

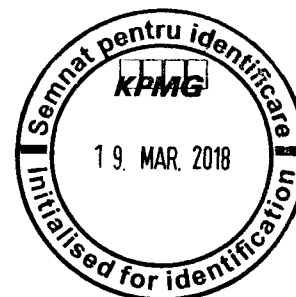
Reconcilierea capitalului social conform IFRS cu cel conform Actului Constitutiv este prezentat în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Capital social conform RCR	1.200.000	1.200.000
Efectul hiperinflației - IAS 29	1.148.960	1.148.960
<b>Capital social retratat</b>	<b>2.348.960</b>	<b>2.348.960</b>

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017



### 23. Rezerva legală

Conform cerințelor legale Societatea a constituit 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 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 este de 240.000 lei. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

### 24. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

#### (i) Societatea mamă SIF Banat-Crișana S.A.

Consiliul de Administrație al SIF Banat Crișana S.A. poate schimba Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A..

#### (ii) Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2017

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

Membrii conducerii efective: Nicușor Marian Buică - Director General, Florica Trandafir - Director Administrare Corporativă și Mircea Constantin - Director Strategie.

Pentru detalii referitoare la tranzacțiile cu personalul cheie de conducere vedeți Nota 7.

#### (iii) Fonduri administrate

Tranzacțiile derulate între Societate și fondurile administrate au fost următoarele:

<i>În LEI</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
SIF Muntenia S.A.	66.000	66.000
<b>Total cumpărări de servicii</b>	<b>66.000</b>	<b>66.000</b>
SIF Muntenia S.A.	18.707.525	17.858.250
FDI Plus Invest	2.164	1.932
<b>Total comision administrare</b>	<b>18.709.689</b>	<b>17.860.182</b>

Soldurile rezultate din tranzacțiile derulate între Societate și fondurile administrate au fost următoarele:

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

Creanțe comerciale	2017	2016
SIF Muntenia S.A.	2.757.525	1.908.250
FDI Plus Invest	182	167
<b>Total creanțe comerciale - comision administrare</b>	<b>2.757.707</b>	<b>1.908.417</b>

Datorii comerciale	2017	2016
SIF Muntenia S.A.	584	-
<b>Total datorii comerciale</b>	<b>584</b>	<b>-</b>

### 25. Evenimente ulterioare

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

Nicușor Marian BUICĂ  
Director General



Întocmit,  
3B EXPERT AUDIT S.R.L.  
Persoană juridică autorizată, membră CECCAR  
Nr. de înregistrare în organismul profesional A158/26.01.2000  
Adriana – Anișoara BADIU, Administrator

*C. Madui*

