

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Situația profitului sau pierderii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

În LEI	Notă	2018	2017
Venituri din activitatea de administrare	12	17.402.295	18.709.688
Alte venituri		165.568	20
Cheltuieli cu personalul	7	(7.399.295)	(6.994.290)
Venituri / (Cheltuieli) nete cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	8	162.398	(450.342)
Alte cheltuieli operaționale	9	(2.784.012)	(2.260.831)
Rezultatul activităților de exploatare		7.546.954	9.004.245
Venituri din dobânzi	10	348.793	233.095
Câștig net din diferențe de curs valutar		20	-
Venituri financiare nete		348.813	233.095
Profit înainte de impozitare		7.895.767	9.237.340
Cheltuiala netă cu impozitul pe profit	11	(1.210.941)	(1.483.888)
Profit Net		6.684.826	7.753.452
Total rezultat global aferent perioadei		6.684.826	7.753.452

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 13 martie 2019.

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



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



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Situația poziției financiare

la 31 decembrie 2018

În LEI	Notă	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active			
Numerar și conturi curente	13	390.598	3.093.926
Depozite plasate la bănci	14	17.013.408	16.112.717
Imobilizări corporale	15	215.967	144.735
Imobilizări necorporale		8.761	11.304
Alte active	16	2.995.012	2.848.506
Creanțe privind impozitul pe profitul amânat	17	214.292	260.977
Total active		20.838.038	22.472.165
Datorii			
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	18	1.305.025	1.467.423
Datorii comerciale		116.064	197.004
Alte datorii	19	711.777	1.037.392
Total datorii		2.132.866	2.701.819
Capitaluri proprii			
Capital social	20	1.200.000	1.200.000
Efectul hiperinflației - IAS 29	20	1.148.960	1.148.960
Rezerve legale	21	240.000	240.000
Rezultat reportat	22	16.116.212	17.181.386
Total capitaluri proprii		18.705.172	19.770.346
Total datorii și capitaluri proprii		20.838.038	22.472.165

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 13 martie 2019.

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. Badiu

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 legale	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	2.348.960	16.927.934	240.000	19.516.894
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profit net al exercițiului financiar	-	7.753.452	-	7.753.452
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii				
Contribuții de la și distribuiri către acționari				
Dividende distribuite acționarilor	-	(7.500.000)	-	(7.500.000)
Total tranzacții cu acționarii	-	(7.500.000)	-	(7.500.000)
Sold la 31 decembrie 2017	2.348.960	17.181.386	240.000	19.770.346
Sold la 1 ianuarie 2018	2.348.960	17.181.386	240.000	19.770.346
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profit net al exercițiului financiar	-	6.684.826	-	6.684.826
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii				
Contribuții de la și distribuiri către acționari				
Dividende distribuite acționarilor	-	(7.750.000)	-	(7.750.000)
Total tranzacții cu acționarii	-	(7.750.000)	-	(7.750.000)
Sold la 31 decembrie 2018	2.348.960	16.116.212	240.000	18.705.172

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. Badiu



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 2018

<i>În LEI</i>	2018	2017
Activități de exploatare		
Încasări din activitatea de exploatare	17.260.121	17.860.398
Plăți către furnizori	(2.370.217)	(1.931.913)
Plăți salarii și contribuții de asigurări sociale	(7.565.103)	(6.837.660)
Comisioane bancare	(6.878)	(6.112)
Impozit pe profit plătit	(1.431.678)	(1.442.211)
Plăți reprezentând sponsorizări și taxe poștale	(128.408)	(105.638)
Plăți efectuate cu deplasări externe și interne	(15.659)	(21.335)
Plăți pentru impozite și taxe locale	(3.028)	(292)
Numerar net din activități de exploatare	5.739.150	7.515.237
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții imobilizări corporale și necorporale	(170.580)	(129.171)
Încasări din vânzări de imobilizări corporale și necorporale	30.000	20
Dobânzi încasate	317.296	231.143
Plasamente nete (în) / din depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	(5.171.161)	4.992.500
Numerar net (utilizat în) / din activități de investiții	(4.994.445)	5.094.492
Activități de finanțare		
Dividende plătite, inclusiv impozit	(7.750.000)	(7.500.000)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(7.750.000)	(7.500.000)
(Descreșterea) / Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	(7.005.295)	5.109.729
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	8.622.939	3.513.210
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	1.617.644	8.622.939

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 2018

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

În LEI	Notă	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar în casierie	13	807	4.701
Conturi curente la bănci	13	388.982	3.088.238
Total numerar		389.789	3.092.939
Depozite bancare cu scadență originală mai mică de 3 luni	14	1.227.855	5.530.000
Total numerar și echivalente de numerar		1.617.644	8.622.939

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



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 2018

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 (AFIA) 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 2018 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 2018 este de 47.175 lei.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

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

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 2017 și 30 iunie 2018 pot fi consultate pe site-ul societății-mamă 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 situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în situația profitului sau pierderii, 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 2018

2. Bazele întocmirii (continuare)

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste, 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 semnificative 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 2018

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) 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 denumite în monedă străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,6639	1: LEU 4,6597	+ 0,09%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,0736	1: LEU 3,8915	+ 4,68%

(b) 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.

(c) 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).



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(d) 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.

La data tranziției, toate activele financiare deținute de Societate au fost clasificate în această categorie.

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.

La 31 decembrie 2018 Societatea nu deține active financiare clasificate în această categorie.



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

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 *valoare 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.

La 31 decembrie 2018 Societatea nu deține active financiare clasificate în această categorie.

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

Clasificare până la 31 decembrie 2017

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.

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 Societatea nu deține active financiare clasificate în această categorie.

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(ii) *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.

(iii) *Compensări*

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

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

(iv) *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.

(v) *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).

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 primite 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.

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



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(vi) Identificarea deprecierei și evaluarea pierderilor de credit așteptate

Active financiare măsurate la cost amortizat începând cu 1 ianuarie 2018

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

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

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

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

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

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

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

Active financiare măsurate la cost amortizat până la 31 decembrie 2017

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.

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.

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(vi) 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 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 acelui 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.

(vii) 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. De asemenea, Societatea derecunoaște integral activele financiare atunci când nu are estimări rezonabile de recuperare a fluxurilor de trezorerie contractuale.

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.

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Alte active și datorii financiare

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

(f) Active imobilizate clasificate ca deținute în vederea vânzării

Activele imobilizate clasificate ca deținute în vederea vânzării 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 în vederea vânzării 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 în vederea vânzării numai în cazul în care acel schimb are o substanță economică.

(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 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.

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.

După recunoașterea inițială, o imobilizare corporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 31).

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) 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.

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Imobilizări corporale (continuare)

(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.

(h) 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 3i).

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia 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.

(i) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar 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 maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ sau unități.

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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.

(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 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 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.

(m) 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, în anul 2018, includ salariile, primele, iar în anul 2017 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

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

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



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(m) Beneficiile angajaților (continuare)

(ii) Planuri de contribuții determinate (continuare)

Societatea a efectuat, până la 31 decembrie 2017, plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale.

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.

(n) 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.

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

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.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 și la 31 decembrie 2017, rata impozitului pe profit utilizată la calculul impozitului curent și amânat a fost de 16%.

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



SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Note la situațiile financiare
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018



3. Politici contabile semnificative (continuare)

(o) 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.

(p) 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 încheierii exercițiului financiar care nu constituie evenimente ce determină ajustări sunt prezentate în note atunci când sunt considerate semnificative.

(q) 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.

(r) 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 2018 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

a) IFRS 16 Contracte de leasing (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2019)

Acest standard înlocuiește prevederile din IAS 17 „Contracte de leasing” și interpretările aferente și elimină modelul actual de contabilitate pentru locatari, cele mai multe contracte de leasing sunt recunoscute în cadrul unui singur model, fiind eliminată distincția dintre leasing operațional și financiar.

În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei contraprestații. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare a activului suport și o datorie de leasing. Activul referitor la dreptul de utilizare este amortizat iar datoria acumulează dobânda. Acest lucru va avea ca rezultat un model de recunoaștere a unei cheltuieli mai mari la începutul contractelor pentru cele mai multe leasing-uri, chiar și atunci când locatarul plătește chirii anuale constante.

Noul standard introduce o serie de excepții de la domeniul de aplicare pentru utilizatori care includ:

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

Contabilitatea locatorului va rămâne în mare măsură neafectată de introducerea noului standard iar distincția dintre leasing-ul operațional și cel financiar va fi păstrată.

Societatea estimează că noul standard va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, din moment ce acesta va impune Societății să recunoască în situația poziției financiare active și datorii aferente contractelor de leasing operațional în cadrul cărora Societatea este locatar.

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

Societatea a încheiat un contract de închiriere pentru obținerea dreptului de folosință asupra spațiului format din mai multe camere și aflat în proprietatea Voluthema Property Developer S.A. din Splaiul Unirii nr.16, în calitate de locatar. Societatea estimează valoarea inițială a activului aferent dreptului de utilizare la o valoare egală cu datoria actualizată la momentul tranziției care decurge din contractul de leasing de 3.016.335 lei.

b) IFRIC 23 Incertitudini cu privire la tratamentul impozitului pe profit (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2019)

IFRIC 23 clarifică contabilizarea tratamentelor impozitului pe profit care încă nu au fost acceptate de autoritățile fiscale, având în același timp obiectivul de a spori transparența. În conformitate cu IFRIC 23, testul cheie este dacă este probabil ca autoritatea fiscală să accepte tratamentul fiscal ales de Societate. Dacă este probabil ca autoritățile fiscale să accepte tratamentul fiscal incert, atunci sumele fiscale înregistrate în situațiile financiare sunt în concordanță cu declarația fiscală, fără o incertitudine reflectată în evaluarea impozitelor curente și amânate. În caz contrar, rezultatul fiscal (sau pierderea fiscală), bazele de impozitare și pierderile fiscale neutilizate se determină într-un mod care să prezică mai bine rezolvarea incertitudinii, utilizând fie valoarea unică cea mai probabilă, fie valoarea așteptată (suma ponderată probabilistic). Societatea trebuie să presupună că autoritatea fiscală va examina poziția și va cunoaște pe deplin toate informațiile relevante.

Societatea nu se așteaptă ca Interpretarea să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, deoarece nu are poziții fiscale incerte semnificative.

c) 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.



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 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 preț, riscul de rată a dobânzii și riscul valutar);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul aferent impozitării;
- riscul operațional.

Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care acesta este 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 valutilor.

(i) Riscul de preț

Societatea nu este expusă riscului de preț datorită variației prețurilor pe piață, întrucât nu deține active financiare cotate.

(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 2018 și 31 decembrie 2017, majoritatea activelor și datoriilor Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Activele purtătoare de dobândă sunt sumele plasate în depozite în sumă de 16.958.516 lei la 31 decembrie 2018 respectiv 16.089.500 lei la 31 decembrie 2017. 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 +/-169.585 lei la 31 decembrie 2018 respectiv +/-160.895 lei la 31 decembrie 2017.



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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, întrucât activele și pasivele financiare ale Societății la 31 decembrie 2018 sunt denuminate 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 20.379.344 lei la 31 decembrie 2018 și în sumă de 22.024.189 lei la 31 decembrie 2017 și poate fi analizată după cum urmează:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
<i>Expuneri din conturi curente și depozite plasate la bănci</i>		
Marfin Bank S.A.	567	4.701.436
Raiffeisen Bank S.A. (Nota 14)	2.925.846	16.467
Credit Europe Bank S.A. (Nota 14)	3.143.278	6.964.765
Banca Feroviară S.A.	17.354	1.988.893
Libra Bank S.A. (Nota 14)	5.046.537	5.530.380
Intesa Sanpaolo S.A. (Nota 14)	5.039.834	-
BRD - Groupe Société Générale S.A.	1.229.784	-
Total	17.403.200	19.201.941
<i>Debitori diverși și alte creanțe (Nota 16)</i>		
Clienți	2.900.191	2.757.707
Debitori diverși, ajustați pentru depreciere	1.550	11.588
Creanțe cu bugetul statului	20.726	6.108
Garanție chirie	53.677	46.845
Total	2.976.144	2.822.248
Total expunere	20.379.344	22.024.189



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 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 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 2018 și 31 decembrie 2017:

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilă
31 decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și conturi curente	390.598	389.791	-	-	807
Depozite plasate la bănci	17.013.408	17.013.408	-	-	-
Alte active	2.976.144	2.922.467	-	-	53.677
Total active financiare	20.380.150	20.325.666	-	-	54.484
Datorii financiare					
Datorii comerciale	116.064	116.064	-	-	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.305.025	-	149.392	-	1.155.633
Alte datorii	561.101	561.101	-	-	-
Total datorii financiare	1.982.190	677.165	149.392	-	1.155.633
Excedent de lichiditate	18.397.960	19.648.501	(149.392)	-	(1.101.149)

Activele fără maturitate prestabilă la 31 decembrie 2018 sunt în sumă de 54.484 lei formate din garanția acordată societății Voluthema Property Developer S.A. în valoare de 53.677 lei și numerarul în casierie în valoare de 807 lei.

Datoriile fără maturitate prestabilă la 31 decembrie 2018 sunt formate din provizioane pentru litigii în valoare de 1.155.633 lei.



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

În LEI

31 decembrie 2017

Active financiare

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
Total active financiare	22.028.891	21.977.345	-	-	51.546

Datorii financiare

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	-	-	-
Total datorii financiare	2.283.721	816.298	77.954	-	1.389.469

Excedent de lichiditate

	19.745.170	21.161.047	(77.954)	-	(1.337.923)
--	-------------------	-------------------	-----------------	---	--------------------

Activele fără maturitate prestabilă 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 prestabilă la 31 decembrie 2017 sunt formate din provizioane pentru litigii în valoare de 1.389.469 lei.



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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.8, alin. (1) și (6) din O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor și cerințele privind fondurile proprii, în conformitate cu prevederile art.22, alin. (4) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea S.A.I., O.P.C.V.M. și depozitarilor O.P.C.V.M., cu modificările și completările ulterioare.

Societatea are obligația transmiterii către Autoritatea de Supraveghere Financiară („A.S.F.”) de rapoarte semestriale, conținând situația fondurilor proprii și capitalul inițial, 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, cu modificările și completările ulterioare.



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

5. Estimări contabile și judecăți semnificative

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

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

Ajustări pentru deprecierea activelor evaluate la cost amortizat

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

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 2018

7. Cheltuieli cu personalul

Numărul mediu de salariați și cheltuielile cu personalul realizat în anul 2018 comparativ cu 2017:

	2018	2017
Număr mediu de salariați	36	37
Membrii Consiliului de Administrație	3	3
Cheltuieli cu personalul	Lei	Lei
Salarii plătite sau de plătit aferente exercițiului	6.355.537	4.432.445
Indemnizația Consiliului de Administrație	772.092	1.190.468
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate salariaților	87.426	86.192
Contribuția la Fondul de Pensii Facultativ NN Optim	23.870	24.640
Cheltuieli cu asigurările sociale *)	160.370	1.260.545
Total cheltuieli cu personalul	7.399.295	6.994.290

*) Diminuarea cheltuielilor cu asigurările sociale se datorează schimbărilor legislative. De la 1 ianuarie 2018 s-a modificat Codul Fiscal, adoptat prin Legea nr.227/2015, prin OUG nr.79/2017 privind contribuțiile sociale (CAS și CASS). Contribuțiile sociale se suportă doar de salariați, angajatorul suportă doar contribuția asiguratorie pentru muncă (în cotă de 2,25%). În vederea aplicării modificărilor legislative, Societatea a majorat corespunzător salariul brut de încadrare.

Salarizarea directorilor și administratorilor

Indemnizațiile brute ale administratorilor Societății au fost acordate, în anul 2018, în sumă totală de 772.092 lei, respectiv în sumă totală de 1.190.468 lei în anul 2017.

Pentru directorul general al Societății, salariile brute acordate în anul 2018 au fost în sumă totală de 1.000.342 lei, față de 408.656 lei acordate în 2017.

Pentru directorul administrare corporativă al Societății, salariile brute acordate în anul 2018 au fost în sumă totală de 707.694 lei, față de 510.872 lei acordate în 2017.

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

În LEI	2018	2017
Venituri din reluarea provizioanelor de riscuri și cheltuieli (Nota 18)	311.790	841.663
Cheltuieli privind constituirea provizioanelor de riscuri și cheltuieli (Nota 18)	(149.392)	(1.292.005)
Venituri / (Cheltuieli) nete	162.398	(450.342)



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

9. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	2018	2017
Cheltuieli cu materialele	52.498	53.620
Cheltuieli privind prestările externe, impozite și taxe, donații (i)	2.629.623	2.056.721
Ajustări valori imobilizări corporale și necorporale	101.891	150.490
Total	2.784.012	2.260.831

(i) Cheltuieli privind prestările externe, impozite și taxe, donații includ, în principal, cheltuieli cu onorariile avocaților în sumă de 47.971 lei (2017: 36.288 lei), cheltuieli cu servicii de consultanță și audit intern/statutar în sumă de 750.362 lei (2017: 805.396 lei), cheltuieli cu chiria în sumă de 704.270 lei (2017: 637.255 lei) și cheltuieli de mentenanță IT, prestări servicii, cotizații, telecomunicații, contracte sediu, comisioane bancare în sumă de 471.139 lei (2017: 426.619 lei).

În cursul anului 2018, KPMG Advisory S.R.L. a prestat servicii de consultanță cu privire la aplicarea standardului IFRS 10 "Situații financiare consolidate" privind excepția de la consolidare a SIF Muntenia S.A. în valoare de 33.247 lei iar KPMG Tax S.R.L. a prestat servicii de consultanță cu privire la tratamentul fiscal al aplicării IFRS 10 privind excepția de la consolidare a SIF Muntenia S.A. în valoare de 5.541 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 dobânzi

<i>În LEI</i>	2018	2017
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	325.197	233.095
Venituri din dobânzi aferente împrumuturilor acordate (Nota 23 iv))	23.596	-
Total	348.793	233.095





SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

11. Cheltuiala netă cu impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	Notă	2018	2017
Impozit pe profit curent		1.164.256	1.555.943
Cheltuială / (Venit) cu impozitul pe profitul amânat	18	46.685	(72.055)
Total		1.210.941	1.483.888

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

<i>În LEI</i>	2018	2017
Profit înainte de impozitare	7.895.767	9.237.340
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2017: 16%)	1.263.323	1.477.974
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	49.520	267.635
Veniturilor neimpozabile	(70.587)	(134.666)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale	(78.000)	(55.000)
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	46.685	(72.055)
Impozitul pe profit	1.210.941	1.483.888

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, 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, cu Decizie de autorizare nr.A/86/09.04.2014 și cod de înscriere în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/120092.

Veniturile din activitatea de administrare a SIF Muntenia S.A. în valoare de 17.400.000 lei cuprind comisionul lunar de administrare în valoare de 17.400.000 lei (2017: comision lunar de administrare în valoare de 17.400.000 lei precum și un comision de performanță care se încasează în funcție de realizarea profitului brut bugetat al SIF Muntenia S.A., în valoare de 1.307.525 lei), în baza contractului de administrare încheiat între părți. Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 nu s-a încasat comision de performanță întrucât profitul realizat al SIF Muntenia S.A. a fost sub cel bugetat.

Veniturile din activitatea de administrare a FDI Plus Invest sunt în valoare de 2.295 lei (2017: 2.164 lei).

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

13. Numerar și conturi curente

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar în casierie	807	4.701
Conturi curente la bănci (i)	388.982	3.088.238
Creanțe atașate	809	987
Total	390.598	3.093.926

(i) La 31 decembrie 2018 Societatea deține un cont de economii deschis la Credit Europe Bank în valoare de 123.972 lei, la Libra Bank în valoare de 230.378 lei și la Banca Feroviară în valoare de 15.841 lei.

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.

14. Depozite plasate la bănci

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Depozite bancare cu scadență originală mai mică de 3 luni (i)	1.227.855	5.530.000
Depozite bancare cu scadență originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an (ii)	15.730.661	10.559.500
Creanțe atașate	54.892	23.217
Total depozite plasate la bănci	17.013.408	16.112.717

(i) Depozitele bancare cu scadență mai mică de 3 luni la **31 decembrie 2018** sunt:

Banca	Valoare depozit (lei)	Perioada de valabilitate	Cotă dobândă (%)	Creanță atașată (lei)	Număr zile depozitare
BRD - Groupe Société Générale S.A	1.227.855	03.12.2018-10.01.2019	1,95	1.929	38
Total	1.227.855			1.929	

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
Total	5.530.000			7.396	



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

14. Depozite plasate la bănci (continuare)

(ii) Depozitele bancare cu scadență mai mare de 3 luni și mai mică de un an la **31 decembrie 2018** sunt:

Banca	Valoare depozit (lei)	Perioada de valabilitate	Cotă dobândă (%)	Creanță atașată (lei)	Număr zile depozitare
Libra Internet Bank	2.000.000	26.11.2018-26.02.2019	3,00	5.918	92
Libra Internet Bank	1.000.000	19.12.2018-19.03.2019	3,00	1.068	90
Libra Internet Bank	1.800.000	31.10.2018-29.01.2019	3,00	9.173	90
Credit Europe Bank	2.000.000	31.10.2018-29.01.2019	2,85	9.682	90
Credit Europe Bank	1.004.661	08.11.2018-07.02.2019	2,85	4.158	91
Intesa Sanpaolo	1.519.000	19.12.2018-19.03.2019	2,85	1.563	90
Intesa Sanpaolo	2.007.000	05.12.2018-05.03.2019	3,00	4.516	90
Intesa Sanpaolo	1.500.000	31.10.2018-29.01.2019	3,00	7.750	90
Raiffeisen Bank	2.900.000	20.11.2018-20.02.2019	2,70	9.135	92
Total	15.730.661			52.963	

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
Total	10.559.500			15.821	



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018



15. Imobilizări corporale

	2018			
<i>În LEI</i>		Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
Cost				
La 1 ianuarie 2018		736.649	109.428	846.077
Achiziții		158.312	6.477	164.789
Leșiri		(124.643)	(21.638)	(146.281)
La 31 decembrie 2018		770.318	94.267	864.585
Amortizare cumulată și pierderi din depreciere				
La 1 ianuarie 2018		617.016	84.326	701.342
Cheltuiala cu amortizarea		82.629	10.928	93.557
Leșiri		(124.643)	(21.638)	(146.281)
La 31 decembrie 2018		575.002	73.616	648.618
Valoare netă contabilă				
La 1 ianuarie 2018		119.633	25.102	144.735
La 31 decembrie 2018		195.316	20.651	215.967
	2017			
<i>În LEI</i>		Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
Cost				
La 1 ianuarie 2017		656.216	113.735	769.951
Achiziții		91.809	22.631	114.440
Leșiri		(11.376)	(26.938)	(38.314)
La 31 decembrie 2017		736.649	109.428	846.077
Amortizare cumulată și pierderi din depreciere				
La 1 ianuarie 2017		498.254	104.732	602.986
Cheltuiala cu amortizarea		130.138	6.532	136.670
Leșiri		(11.376)	(26.938)	(38.314)
La 31 decembrie 2017		617.016	84.326	701.342
Valoare netă contabilă				
La 1 ianuarie 2017		157.962	9.003	166.965
La 31 decembrie 2017		119.633	25.102	144.735

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

16. Alte active

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Clienți *)	2.900.191	2.757.707
Debitori diverși	35.853	175.269
Ajustări pentru depreciere debitori diverși	(34.303)	(163.681)
Creanțe în legătură cu bugetul de stat și buget asigurări sociale	20.726	6.108
Cheltuieli în avans	18.439	23.367
Stocuri	429	2.891
Garanție chirie **)	53.677	46.845
Total alte active	2.995.012	2.848.506

*) La 31 decembrie 2018 clienți reprezintă comisionul lunar de administrare al SIF Muntenia S.A., în valoare de 2.900.000 lei aferent lunii noiembrie și decembrie 2018 precum și comisionul lunar de administrare al FDI Plus Invest în valoare de 191 lei.

La 31 decembrie 2017 clienți reprezintă comisionul lunar de administrare în valoare de 1.450.000 lei și comisionul de performanță în valoare de 1.307.525 lei al SIF Muntenia S.A., precum și comisionul lunar de administrare al FDI Plus Invest în valoare de 183 lei.

***) La 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, garanție chirie reprezintă garanția acordată societății Voluthema Property Developer S.A. în baza contractului 713/39454/2014 în valoare de 53.677 lei (31 decembrie 2017: 46.845 lei).



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

17. Creanțe privind impozitul pe profitul amânat

31 Decembrie 2018

<i>În LEI</i>	Notă	Active	Datorii	Net
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	18	-	1.305.025	1.305.025
Ajustări pentru depreciere debitori diverși	16	-	34.303	34.303
Total		-	1.339.328	1.339.328
Creanțe privind impozitul pe profit amânat				214.292
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat în 2018	11			(46.685)

31 Decembrie 2017

<i>În LEI</i>	Notă	Active	Datorii	Net
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	18	-	1.467.423	1.467.423
Ajustări pentru depreciere debitori diverși	16	-	163.681	163.681
Total		-	1.631.104	1.631.104
Creanțe privind impozitul pe profit amânat				260.977
Venit din impozitul pe profit amânat în 2017	11			72.055



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

18. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

La 31 decembrie 2018 provizioanele pentru riscuri și cheltuieli de 1.305.025 lei sunt pentru:

- litigii de muncă în valoare de 1.155.633 lei, reprezentând pretenții formulate de foști administratori revocați de AGOA înainte de data finalizării mandatului;
- concedii de odihnă neefectuate în anul 2018 în valoare de 149.392 lei.

La 31 decembrie 2017 provizioanele pentru riscuri și cheltuieli de 1.467.423 lei 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.

Mișcarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli poate fi analizată astfel:

<i>În LEI</i>	Notă	2018	2017
La 1 ianuarie		1.467.423	1.017.081
Constituire de provizion	8	149.392	1.292.005
Reluare de provizion	8	(311.790)	(841.663)
La 31 decembrie		1.305.025	1.467.423

19. Alte datorii

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii legate de salariați	561.101	619.294
Datorii cu impozitul pe profit curent	150.676	418.098
Total	711.777	1.037.392



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

20. Capital social

Conform Registrului Acționarilor (R.A.), structura acționariatului la 31 decembrie 2018 și 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%
Total	120.000	1.200.000	100,00%

Pe parcursul exercițiilor financiare 2018 și 2017 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:

În LEI	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Capital social conform R.A.	1.200.000	1.200.000
Efectul hiperinflației - IAS 29	1.148.960	1.148.960
Capital social retratat	2.348.960	2.348.960

21. Rezerva legală

Conform cerințelor legale (art.183 din Legea nr.31/1990 și art.26 alin.(1) lit.a) Cod fiscal adoptat prin Legea nr.227/2015) Societatea a constituit, în fiecare an, rezervă legală în cuantum de 5% din profitul înainte de impozitare, până ce aceasta a atins a cincea parte din capitalul social. Valoarea rezervei legale la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 este de 240.000 lei. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

22. Repartizarea profitului

Consiliul de Administrație al Societății supune aprobării Adunării Generale a Acționarilor repartizarea profitului net de 6.684.826 lei, sub formă de dividende în valoare de 6.600.000 lei, reprezentând 98,73% din profitul net înregistrat la 31 decembrie 2018, iar diferența de 84.826 lei la rezerve ale Societății.



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

23. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

(i) Societatea mamă

Societatea mamă a SAI Muntenia Invest S.A. este SIF Banat Crișana S.A..

(ii) Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2018

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

Membrii conducerii executive: 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>	2018	2017
SIF Muntenia S.A.	66.000	66.000
Total cumpărări de servicii	66.000	66.000
SIF Muntenia S.A.	17.400.000	18.707.525
FDI Plus Invest	2.295	2.164
Total comision administrare	17.402.295	18.709.689

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

Creanțe comerciale	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
SIF Muntenia S.A.	2.900.000	2.757.525
FDI Plus Invest	191	182
Total creanțe comerciale - comision administrare	2.900.191	2.757.707

Datorii comerciale	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
SIF Muntenia S.A.	207	584
Total datorii comerciale	207	584



SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

iv) Tranzacții cu alte părți aflate în relații speciale

În LEI	2018	2017
Împrumut acordat SIFI B ONE S.A. *)	6.500.000	-
Dobândă încasată aferentă împrumutului	23.596	-
Total tranzacții	6.523.596	-

*) În cursul anului 2018 a fost acordat un împrumut societății SIFI B ONE S.A., cu o rată a dobânzii de 2,5% pe an, care a fost rambursat în același an. SIFI B ONE S.A. înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/1181/2014, CUI 32737923, societate ce face parte din grupul SIF Banat Crișana S.A..

24. 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

