



## Note la situațiile financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

### 6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2015 au fost de 16% și zero (2014: 16% și zero). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	2015	2014
SIF Oltenia S.A.	2.088.000	2.784.000
SIF Moldova S.A.	-	1.686.688
SIF Banat-Crișana S.A.	2.716.977	-
OMV Petrom S.A.	-	1.349.967
SNGN Romgaz S.A.	-	771.000
Biofarm S.A.	7.535.686	-
Metav S.A.	1.103.016	1.599.852
Casa de Bucovina S.A.	369.271	895.202
CNTEE Transelectrica S.A.	-	2.228.000
Merrill Lynch	1.518.000	-
Transgaz S.A.	-	800.769
Altele	2.794.110	2.835.221
<b>Total</b>	<b>18.125.060</b>	<b>14.950.699</b>

### 7. Venituri din dobânzi

<i>În LEI</i>	2015	2014
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	1.016.641	2.265.231
Venituri din dobânzi aferente creditelor și creanțelor	72.077	301.869
<b>Total</b>	<b>1.088.718</b>	<b>2.567.100</b>

### 8. Câștig net din vânzarea activelor

<i>În LEI</i>	2015	2014 Retratat
Câștig net din vânzarea activelor financiare (i)	34.891.794	233.539.703
<b>Total</b>	<b>34.891.794</b>	<b>233.539.703</b>

(i) Valoarea contabilă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării evaluate la cost la momentul vânzării a fost de 2.449.716 lei (2014: 2.462.601 lei), iar profitul din vânzare a fost de 4.720.047 lei (2014: 7.528.745 lei).

Valoarea contabilă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării evaluate la valoare justă la momentul vânzării a fost de 80.463.375 lei (2014: 272.011.726 lei), iar câștigul din vânzare a fost de 30.171.747 lei (2014: 226.010.958 lei).



**Note la situațiile financiare individuale**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015*

**9. Câștig net / (Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere**

<i>În LEI</i>	2015	2014
Câștig net / (Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare - acțiuni	51.448.826	(664.661)
Câștig net / (Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare - produse structurate	2.002.000	(20.090.493)
Pierdere netă din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin profit sau pierdere - unități de fond	(4.530.410)	(6.961.445)
<b>Total</b>	<b>48.920.416</b>	<b>(27.716.599)</b>

**10. Pierderi din deprecierea activelor**

<i>În LEI</i>	2015	2014
Pierderi din deprecierea activelor financiare disponibile în vederea vânzării (Nota 15b)	(5.788.179)	(14.724.708)
Reluarea pierderilor / (Pierdere) din deprecierea creditelor și creanțelor (Nota 15c)	94.617	(7.940.069)
Reluarea pierderilor / (Pierdere) din deprecierea altor active (Nota 17)	554.965	(1.898.198)
<b>Total</b>	<b>(5.138.597)</b>	<b>(24.562.975)</b>

**11. Alte cheltuieli operaționale**

<i>În LEI</i>	2015	2014
Cheltuieli cu prestațiile externe	1.363.007	1.451.734
Cheltuieli cu comisioanele	1.172.285	2.730.439
Taxe de custodie	252.317	321.057
Costuri de tranzacționare	488.295	5.035.333
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	185.618	223.658
Alte cheltuieli operaționale	287.430	523.669
<b>Total</b>	<b>3.748.952</b>	<b>10.285.890</b>

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



**Note la situațiile financiare individuale**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**

**12. Impozitul pe profit**

<i>În LEI</i>	2015	2014 Retratat
<b>Impozit pe profit curent</b>		
Impozitul pe profit curent (16%)	20.848.309	27.236.350
Impozitul pe dividende (16%)	1.257.329	1.853.676
	<u>22.105.638</u>	<u>29.090.026</u>
<b>Impozitul pe profit amânat</b>		
Active financiare disponibile pentru vânzare	(10.909.528)	10.542.922
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	487.558	(5.334.245)
Provizioane pentru alte active, credite și creanțe	103.933	(1.574.123)
	<u>(10.318.037)</u>	<u>3.634.554</u>
<b>Total</b>	<u>11.787.601</u>	<u>32.724.580</u>

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

<i>În LEI</i>	2015	2014 Retratat
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>75.643.338</b>	<b>160.113.529</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2014: 16%)</b>	<b>12.102.934</b>	<b>25.618.165</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Ratei de impunere aferentă dividendelor	1.257.329	1.853.676
Cheltuielilor nedeductibile	12.066.179	5.850.537
Veniturilor neimpozabile	(3.162.304)	(4.099.352)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale	(158.500)	(133.000)
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	(10.318.037)	3.634.554
<b>Impozitul pe profit</b>	<u>11.787.601</u>	<u>32.724.580</u>

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.

La calculul impozitului pe profit se includ în categoria veniturilor neimpozabile, alături de venituri din dividende, și veniturile din vânzarea/cesiunea titlurilor de participare și veniturile din lichidare, indiferent dacă persoanele juridice la care sunt deținute titluri de participare sunt persoane juridice române sau străine, din state cu care România are încheiate convenții de evitare a dublei impuneri (inclusiv din afara UE). Aceste venituri sunt neimpozabile dacă se îndeplinesc anumite condiții (dacă la data vânzării/cesiunii titlurilor de participare sau la data începerii operațiunii de lichidare se împlinește perioada minimă de un an de deținere neîntreruptă a unei participații de minim 10%). Având în vedere faptul că beneficiile economice asociate activelor financiare disponibile pentru vânzare ce îndeplinesc condițiile stipulate în Codul Fiscal nu sunt impozabile, conform IAS 12, baza fiscală a respectivelor active este egală cu baza contabilă și, ca urmare, au fost reluate pe cheltuieli creanțele cu impozitul amânat anterior recunoscute pentru diferențele temporare generate de ajustările pentru pierdere de valoare.



**Note la situațiile financiare individuale**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015*

**13. Numerar și echivalente de numerar**

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Numerar în casierie	6.105	2.984
Conturi curente la bănci	4.564.989	16.674.817
<b>Total numerar</b>	<b>4.571.094</b>	<b>16.677.801</b>

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

**14. Depozite plasate la bănci**

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Depozite bancare cu scadență originală mai mică de 3 luni (i)	-	16.192.024
Depozite bancare cu scadență originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an (i)	12.033.000	-
Creanțe atașate	88.846	34.962
Depozite blocate	9.661	20.661
<b>Total depozite plasate la bănci</b>	<b>12.131.507</b>	<b>16.247.647</b>

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

**15. Active financiare**

*a) Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere*

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Active financiare deținute pentru tranzacționare - acțiuni (i)	11.040.111	313.699.666
Active financiare deținute pentru tranzacționare - produse structurate (ii)	55.263.607	51.854.247
Active financiare desemnate la valoare justă prin profit sau pierdere - unități de fond (iii)	78.530.636	82.561.002
<b>Total</b>	<b>144.834.354</b>	<b>448.114.915</b>



## Note la situațiile financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

### 15. Active financiare (continuare)

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

(i) La 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014, activele financiare deținute pentru tranzacționare - acțiuni sunt reprezentate de acțiuni emise de către societăți listate pe Bursa de Valori din București.

La 1 decembrie 2015 Societatea a reclassificat din active financiare deținute pentru tranzacționare - acțiuni în active financiare disponibile în vederea vânzării, evaluate la valoare justă un număr de șase societăți (Biofarm S.A., Banca Transilvania S.A., SN Nuclearelectrica S.A., SSIF Broker S.A., SIF Banat-Crișana S.A., SIF Oltenia S.A.) la o valoare justă de 361.505.256 lei. La 31 decembrie 2015 valoarea lor este de 367.863.293 lei. Suma recunoscută în alte elemente ale rezultatului global aferentă acestor instrumente este de 6.358.037 lei.

În cazul Biofarm S.A., aceasta a derulat o ofertă publică în 2015 în urma căreia a emis un număr de 205.275.304 acțiuni, astfel că SIF Muntenia a ajuns să dețină peste 50% din capitalul social al societății. Politica de dividende precum și probabilitatea găsirii unui investitor strategic care să fie interesat în achiziționarea întregului pachet de acțiuni duc la o schimbare a strategiei inițiale în sensul păstrării acestei participații pe un termen de 3-5 ani, ca active disponibile în vederea vânzării.

Banca Transilvania S.A. a finalizat la data de 31 decembrie 2015 fuziunea cu Volksbank România S.A., iar impactul acestei acțiuni urmează a se resimți într-un interval de cel puțin 3 ani. Probabilitatea creșterii cotației pe termen mediu și lung pentru acțiuni și o posibilă modificare a politicii de dividend duc la o schimbare a strategiei inițiale în sensul păstrării acestei participații pe un termen de minim 3 ani.

Societatea SNN Nuclearelectrica S.A. face parte din sectorul energiei, sector care se găsește într-o etapă de modernizare și extindere, motiv pentru care în urma analizelor s-a desprins concluzia ca aceasta să fie valorificată într-un interval de cel puțin 3 ani.

SSIF Broker este într-un proces de diversificare a activității de bază încercând să intre și pe piața asigurărilor, în paralel cu activitatea de emisie de produse noi cu capital protejat care sunt o alternativă viabilă față de depozitele bancare. În aceste condiții, se preconizează o creștere a veniturilor societății care poate duce la creșterea prețului pe piață al acestui emitent. Prin urmare, valorificarea investiției într-o perioadă de 3-5 ani poate duce la obținerea de profit pentru Societate.

În cazul SIF Banat-Crișana S.A. și SIF Oltenia S.A. politica de dividende și probabilitatea creșterii cotațiilor pe termen mediu și lung duc la o schimbare a strategiei inițiale în sensul păstrării acestor participații pe un termen de 3-5 ani, mai ales în contextul în care băncile oferă dobânzi reduse la depozite bancare.

(ii) În cursul anului 2015, Societatea a investit în 28 milioane unități la un cost de 24.164.000 lei, instrumente financiare structurate emise de Merrill Lynch International & CO C, instrumente ce urmăresc evoluția prețului acțiunii SIF Moldova S.A. (SIF 2) pe o perioadă de un an. Merrill Lynch International & Co CV este o companie specializată în emiterea warranturilor și instrumentelor financiare, precum și în distribuția de unități de fond gestionate de Merrill Lynch International. Compania funcționează ca o filială a Merrill Lynch Cayman Holdings Inc. Deținerea instrumentelor financiare prezentate mai sus nu conferă drept de vot investitorului pentru pachetele de acțiuni SIF Moldova S.A. Achiziționarea acestui tip de instrumente se înscrie în politica investițională a SIF Muntenia S.A. de diversificare a portofoliului.

La 31 decembrie 2015, Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg (0,78 lei/unitate) precum și un factor de ajustare ce adresează în principal riscul de lichiditate pe piața activului suport și efectul acestuia asupra cotației titlurilor de către emitentul acestora.



## Note la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

### 15. Active financiare (continuare)

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

Factorul de ajustare menționat anterior a determinat diminuarea valorii juste a acestor produse structurate cu 1.106.000 lei pe seama pierderii nete din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere.

În cursul anului 2014, Societatea a investit în obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuance SA cu o maturitate de doi ani și cu un cost de achiziție de 51.095.940 lei, echivalent a 11.400.000 euro pentru un număr de 1.140 de unități. Achiziționarea acestui tip de titluri se înscrie în politica investițională a SIF Muntenia S.A. de diversificare a portofoliului investițional. Titlurile urmăresc evoluția prețului unui coș de acțiuni SIF Moldova S.A. (în proporție de 9,18%) și SIF Oltenia S.A. (în proporție de 90,82%), deținătorul acestora conferind dreptul la dividend, dar fără ca deținerea acestora să confere și drept de vot investitorului pentru pachetele de acțiuni SIF2 și SIF5. OPUS Chartered Issuance SA este o societate publică cu răspundere limitată înregistrată în Marele Ducat al Luxemburgului ca societate de securitizare nereglementată, dealerul tranzacției fiind reprezentat prin Morgan Stanley International Plc.

La 31 decembrie 2015, Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg (88,426 euro/certificat) precum și un factor de ajustare ce adresează în principal riscul de lichiditate pe piața activului suport și efectul acestuia asupra cotației titlurilor de către emitentul acestora.

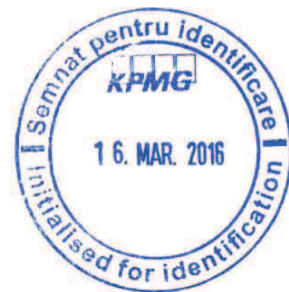
Factorul de ajustare menționat anterior a determinat diminuarea valorii juste a acestor instrumente financiare structurate cu 17.049.693 lei (31 decembrie 2014: 17.049.693 lei) pe seama pierderii nete din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere.

(iii) Unitățile de fond emise de fonduri închise de investiții Active Dinamic, Active Plus, Multicapital Invest, Omnitrend, Star Value, STK Emergent au o valoare la 31 decembrie 2015 în sold de 58.030.361 lei (31 decembrie 2014: 82.033.587 lei) și unitățile de fond emise de fonduri deschise de investiții Star Next, Star Focus au o valoare în sold de 20.500.275 lei (31 decembrie 2014: 527.415 lei).

În Nota 26 Unități de fond sunt prezentate detalii cu privire la administratorii fondurilor de investiții, obiectivele acestora, structura portofoliului la cea mai recentă dată disponibilă – 30 iunie 2015.

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

Ajustările menționate anterior au determinat diminuarea valorii juste a acestor unități de fond cu 9.647.667 lei pentru Omnitrend pe seama pierderii nete din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (la 31 decembrie 2014: pentru Omnitrend: 7.067.412 lei și pentru Active Plus: 2.281.489 lei).



## Note la situațiile financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

### 15. Active financiare (continuare)

#### b) Active financiare disponibile în vederea vânzării

În LEI	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Acțiuni evaluate la valoare justă (i)	740.122.720	354.033.657
Acțiuni evaluate la cost (ii)	114.571.658	86.223.405
Unități de fond evaluate la valoare justă (iii)	48.924.359	48.337.726
<b>Total</b>	<b>903.618.737</b>	<b>488.594.788</b>

(i) Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute la data bilanțului cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau prin obținerea unor rapoarte de evaluare efectuate de evaluatori independenți. La 31 decembrie 2015, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în BRD - Groupe Societe Generale S.A., Banca Transilvania, Biofarm S.A., SIF Banat-Crișana S.A., SIF Oltenia S.A., (31 decembrie 2014: BRD - Groupe Societe Generale S.A., Banca Transilvania, CNTEE Tranelectrica S.A.).

(ii) Valoarea la 31 decembrie 2015 a acțiunilor evaluate la cost de 114.571.658 lei (31 decembrie 2014: 86.223.405 lei) este determinată de costul lor sau valoarea de transfer din categoria acțiunilor evaluate la valoare justă în valoare de 351.291.718 lei (31 decembrie 2014: 317.239.627 lei) diminuat cu ajustări pentru depreciere în valoare de 236.720.060 lei (31 decembrie 2014: 231.016.222 lei). S-au constituit ajustări pentru depreciere în exercițiul financiar 2015 în valoare de 5.938.223 lei (2014: 13.545.744 lei).

(iii) La 31 decembrie 2015 Societatea deține unități de fond evaluate la valoare justă din care: la fonduri deschise de investiții (Certinvest Obligațiuni, Certinvest Prudent, Certinvest Dinamic, BRD Obligațiuni, Star Next, Star Focus, Raiffeisen Confort, Raiffeisen Confort EURO, Napoca, Transilvania, STK Europe, Prosper Invest) în valoare de 27.555.326 lei și la fonduri închise de investiții (Certinvest Properties RO, BT Invest 1, BET-FI Index Invest, Multicapital Invest, Omnihedge, STK Emergent, și Fondul de Acțiuni Privat Transilvania) în valoare de 22.397.953 lei.

În Nota 26 Unități de fond sunt prezentate detalii cu privire la administratorii fondurilor de investiții, obiectivele acestora, structura portofoliului la cea mai recentă dată disponibilă.

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

Ajustările pentru pierdere de valoare constituite la 31 decembrie 2015 în sumă de 1.028.920 lei (31 decembrie 2014: 1.178.964 lei) sunt recunoscute în principal pentru STK Europe, Omnihedge și Certinvest Properties RO.

**Note la situațiile financiare individuale**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015*

**15. Active financiare (continuare)**

**b) Active financiare disponibile în vederea vânzării (continuare)**

Mișcarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării în exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2015, respectiv 31 decembrie 2014 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
<b>31 decembrie 2013</b>	<b>556.495.116</b>	<b>144.940.990</b>	<b>51.031.385</b>	<b>752.467.491</b>
Variația netă în cursul perioadei (i), retrată	(310.265.038)	(21.138.649)	(1.993.436)	(333.397.123)
Transfer între categorii (ii)	24.033.192	(24.033.192)	-	-
Pierderi din depreciere	-	(13.545.744)	(1.178.964)	(14.724.708)
Modificarea valorii juste, retrată	83.770.387	-	478.740	84.249.127
<b>31 decembrie 2014</b>	<b>354.033.657</b>	<b>86.223.405</b>	<b>48.337.726</b>	<b>488.594.788</b>
Variația netă în cursul perioadei (i)	(28.874.942)	(677.173)	4.493.980	(25.058.135)
Transfer între categorii (ii)	(34.963.648)	34.963.648	-	-
Reclasificare (iii)	361.505.256	-	-	361.505.256
Pierderi din depreciere	-	(5.938.223)	150.044	(5.788.179)
Modificarea valorii juste	88.422.397	-	(4.057.391)	84.365.006
<b>31 decembrie 2015</b>	<b>740.122.720</b>	<b>114.571.658</b>	<b>48.924.359</b>	<b>903.618.737</b>







## Note la situațiile financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

### 15. Active financiare (continuare)

#### *b) Active financiare disponibile în vederea vânzării (continuare)*

(i) Intrările de acțiuni în cursul anului 2015 reprezintă: participarea la majorări de capital la companii deja existente în portofoliu, cum ar fi: Firos S.A., CI-CO S.A., cumpărări de acțiuni de pe o piață reglementată cum ar fi: Banca Transilvania S.A. Participația la majorarea capitalului social la societatea CI-CO S.A. este de 5.986.500 lei din care rămas de virat 4.190.550 lei cu termen de virare 16 februarie 2018.

Ieșirile de acțiuni din cursul anului 2015 reprezintă: vânzări de titluri din portofoliu cum ar fi: BRD Group Societe General S.A., CNTEE Transelectrica S.A., Cemacon S.A., Banca Transilvania S.A. Primcom S.A., radieri de societăți cum ar fi: Romfor S.A., Foraje Sonde S.A., Ciprom S.A. Ploiești, Unirea SA Târgu-Jiu S.A., retrageri din societăți cum ar fi: Indcom S.A., Stela S.A., Titan Echipamente Nucleare S.A., Medimfarm S.A.

Intrările de acțiuni în cursul anului 2014 reprezintă: participarea la majorări de capital la companii deja existente în portofoliu, cum ar fi: Muntenia Medical Competences S.A., Cemacon S.A., Banca Transilvania S.A., Geacsatherm S.A., cumpărări de acțiuni de pe o piață reglementată cum ar fi: OMV Petrom SA.

Ieșirile de acțiuni din cursul anului 2014 reprezintă: vânzări de titluri din portofoliu cum ar fi: BRD Group Societe General S.A., Erste Group Bank AG, OMV Petrom S.A., Transgaz S.A., Turbomecanica S.A., Cemacon S.A., Stela S.A., Primcom S.A., Celpi S.A., Camexip S.A., Lafarge Agregate Betoane S.A., radieri de societăți cum ar fi: Sepra S.A., IRA S.A., Ges S.A.

(ii) În cursul exercițiilor financiare încheiate la datele de 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 piața unor acțiuni deținute de Societate a devenit activă, astfel că a fost posibilă determinarea valorii juste a acestora. De asemenea, piața unor acțiuni deținute de Societate a devenit inactivă, valoarea justă nemaiputând fi determinată în mod credibil.

(iii) La 1 decembrie 2015 Societatea a reclasificat din active financiare deținute pentru tranzacționare – acțiuni în active financiare disponibile în vederea vânzării, evaluate la valoare justă un număr de șase societăți (Biofarm S.A., Banca Transilvania S.A., SN Nuclearelectrica S.A., SSIF Broker S.A., SIF Banat-Crișana S.A., SIF Oltenia S.A.) la o valoare de 361.505.256 lei la 30 noiembrie 2015 (vezi Nota 15 a) (i)).



**Note la situațiile financiare individuale**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015*

**15. Active financiare (continuare)**

*c) Credite și creanțe*

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
Obligațiuni corporative - alte valute	17.033.797	17.195.361
Obligațiuni corporative - RON	4.315.252	4.315.252
Alte creanțe	-	3.972.397
Minus ajustări pentru deprecierea creditelor și creanțelor	(13.092.663)	(13.187.280)
<b>TOTAL</b>	<b>8.256.386</b>	<b>12.295.730</b>
<b>din care scadente peste un an:</b>		
Obligațiuni corporative - alte valute	1.127.955	1.117.385
Obligațiuni corporative - RON	-	-

La 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 ajustările pentru depreciere constituite sunt aferente societăților emitente Muntenia Medical Competences S.A., Siderca S.A. și Transchim S.A.

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>(13.187.280)</b>	<b>(5.247.211)</b>
Constituire / Reluare ajustare pentru depreciere	94.617	(7.940.069)
<b>La 31 decembrie</b>	<b>(13.092.663)</b>	<b>(13.187.280)</b>



**Note la situațiile financiare individuale**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015*

**16. Imobilizări corporale**

<i>În LEI</i>	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
<i>Cost</i>			
La 1 ianuarie 2015	415.806	4.295	420.101
Achiziții	-	2.999	2.999
Ieșiri	(15.903)	(3.697)	(19.600)
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>399.903</b>	<b>3.597</b>	<b>403.500</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>			
La 1 ianuarie 2015	65.981	3.872	69.853
Cheltuiala cu amortizarea	65.185	184	65.369
Ieșiri	(15.903)	(3.697)	(19.600)
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>115.263</b>	<b>359</b>	<b>115.622</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>			
<b>La 1 ianuarie 2015</b>	<b>349.825</b>	<b>423</b>	<b>350.248</b>
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>284.640</b>	<b>3.238</b>	<b>287.878</b>
<i>În LEI</i>			
	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
<i>Cost</i>			
La 1 ianuarie 2014	48.396	4.295	52.691
Achiziții	379.519	-	379.519
Ieșiri	(12.109)	-	(12.109)
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>415.806</b>	<b>4.295</b>	<b>420.101</b>
<i>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</i>			
La 1 ianuarie 2014	40.163	3.605	43.768
Cheltuiala cu amortizarea	37.927	267	38.194
Ieșiri	(12.109)	-	(12.109)
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>65.981</b>	<b>3.872</b>	<b>69.853</b>
<i>Valoare netă contabilă</i>			
<b>La 1 ianuarie 2014</b>	<b>8.233</b>	<b>690</b>	<b>8.923</b>
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>349.825</b>	<b>423</b>	<b>350.248</b>

La data de 31 decembrie 2015 și la 31 decembrie 2014 Societatea nu avea imobilizări corporale gajate sau aflate în custodie la terți. Intrările din anul 2014 în sumă de 379.519 lei reprezintă achiziția unui autoturism.



**Note la situațiile financiare individuale**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015*

**17. Alte active**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
Debitori diverși	7.662.028	5.129.489
Dividende de încasat	1.056.474	1.360.635
Creanțe cu impozitul pe profit curent	-	15.088.998
Alte active	33.959	45.275
Minus ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși	(5.093.784)	(5.107.299)
Minus ajustări pentru deprecierea dividendelor de încasat	(733.174)	(1.274.624)
<b>Total</b>	<b>2.925.503</b>	<b>15.242.474</b>
<i>Din care, cu risc de credit:</i>	2.891.544	15.197.199

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

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>(6.381.923)</b>	<b>(4.483.725)</b>
Constituire / Reluare de ajustare pentru depreciere (Nota 10)	554.965	(1.898.198)
<b>La 31 decembrie</b>	<b>(5.826.958)</b>	<b>(6.381.923)</b>

**18. Dividende de plată**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
Dividende de plată aferente profitului anului 2010	-	25.666.678
Dividende de plată aferente profitului anului 2011	25.322.711	25.476.845
Sume cuvenite acționarilor conform hotărârii AGOA din 7 iulie 2012	38.085.107	38.326.203
Dividende de plată aferente profitului anului 2012	42.407.107	43.153.555
Dividende de plată aferente profitului anului 2014	23.913.700	-
<b>Total dividende de plată</b>	<b>129.728.625</b>	<b>132.623.281</b>

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



**Note la situațiile financiare individuale**  
**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**

**19. Datoriile privind impozitul pe profit amânat**

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2015 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(27.803.360)	-	(27.803.360)
Active financiare disponibile în vederea vânzării	78.666.959	-	78.666.959
Provizioane pentru litigii și alte provizioane și ajustări pentru depreciere	-	18.919.622	(18.919.622)
<b>Total</b>	<b>50.863.599</b>	<b>18.919.622</b>	<b>31.943.977</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			31.943.977
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>5.111.037</b>

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2014 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(30.850.594)	-	(30.850.594)
Active financiare disponibile în vederea vânzării	141.372.557	-	141.372.557
Provizioane pentru litigii și alte provizioane și ajustări pentru depreciere	-	19.569.203	(19.569.203)
<b>Total</b>	<b>110.521.963</b>	<b>19.569.203</b>	<b>90.952.760</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			90.952.760
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat, retratat</b>			<b>14.552.441</b>

Soldul impozitului pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 15.706.304 lei la 31 decembrie 2015 (31 decembrie 2014: 14.829.671 lei), fiind generat integral de activele financiare disponibile în vederea vânzării evaluate la valoare justă.