

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

| Indicatorul | lei | |
|---|--------------------|-------------------|
| | 30 iunie 2014 | 30 iunie 2015 |
| 1. Pierderi aferente creanțelor legate de participații | - | - |
| 2. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate | 868.485 | 3.771.858 |
| 3. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile | 15.286.380 | 9.710.000 |
| - comision administrator | 8.700.000 | 8.700.000 |
| - alte comisioane | 6.586.380 | 1.010.000 |
| 4. Cheltuieli din diferențe de curs valutar | 979.138 | 1.143.403 |
| 5. Cheltuieli cu dobânzile | - | - |
| 6. Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate | 7.075 | 5.953 |
| 7. Pierdere din creanțe și debitori diverși | 2.731.959 | - |
| 8. Cheltuieli cu provizioane și amortizări | 14.700.910 | 1.186.869 |
| - ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (Nota 1.c) | 843.327 | 10.618 |
| - ajustări pentru pierderea de valoare obligațiunilor și unităților de fond (Nota 1.c) | 2.919.800 | 1.005.986 |
| - ajustări pentru pierderea de valoare a investițiilor financiare pe termen scurt (Nota 18) | 223.576 | - |
| - ajustări pentru pierderea de valoare a activelor circulante (Nota 15) | 10.710.090 | 136.412 |
| - cheltuiala cu amortizarea mijloacelor fixe (Nota 1.a , Nota 1.b) | 4.117 | 33.853 |
| 9. Cheltuieli privind prestațiile externe : | 40.745.749 | 41.526.163 |
| - întreținere și reparații | - | - |
| - redevențe, locații și chirii | 66.682 | 65.150 |
| - prime de asigurare | - | - |
| - protocol, reclamă și publicitate | 122.562 | 79.035 |
| - transport bunuri și persoane | - | - |
| - deplasări, detașări, transferuri | 5.269 | 19.039 |
| - poșta și telecomunicații | 2.753 | 3.236 |
| - alte servicii executate de terți | 60.726 | 66.794 |
| - alte cheltuieli | 84.686 | 40.161 |
| - diferențe nefavorabile din evaluarea investițiilor financiare pe termen scurt | 40.403.071 | 41.252.748 |
| 10. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate | 1.330 | 4.383 |
| 11. Alte cheltuieli | 748.695 | 601.963 |
| - cheltuieli cu materiale consumabile | 76 | - |
| - cheltuieli cu materiale de natura obiectelor de inventar | 999 | - |
| - cheltuieli materiale nestocate | 2.686 | 5.109 |
| - cheltuieli privind energia și apa | 223 | - |
| - cheltuieli cu personalul | 586.817 | 493.461 |
| - cheltuieli cu asigurările și protecția socială | 157.894 | 103.393 |
| 12. Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare | - | - |
| 13. Impozitul pe profit | 42.325.348 | 1.687.821 |
| 14. TOTAL CHELTUIELI | 118.395.069 | 59.638.413 |

15. CREANȚE COMERCIALE

| | lei | |
|---|---------------------|------------------|
| | 31 decembrie | 30 iunie |
| | 2014 | 2015 |
| Avansuri de servicii către furnizorii interni | 640 | 640 |
| Alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de un an, reprezentând plăți pentru majorări de capital la participării deținute de Societate | - | 4.478.530 |
| Total creanțe comerciale | 640 | 4.479.170 |

16. ALTE CREANȚE

| | lei | |
|--|--------------------------|----------------------|
| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
| Debitori diverși (i) | 30.191.934 | 37.544.343 |
| Dobânzi de încasat | 43.738 | 5.231 |
| Impozitul pe profit | 15.088.998 | 13.401.177 |
| Alte creanțe | 5.550 | 7.507 |
| Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși (ii) | (19.020.883) | (18.997.279) |
| Total alte creanțe | 26.309.337 | 31.960.979 |

(i) Sumele din Debitori diverși în sumă de 37.417.892 lei la 30 iunie 2015 reprezintă principal și dobândă aferente obligațiunilor restante pentru Muntenia Medical Competences S.A., Transchim S.A. și Siderca S.A., creanțe față de Banca Română de Scont, Consol S.A. și Autoritatea Administrării Activelor Statului, dividende cuvenite de la Biofarm SA și drepturi cu titlu de dividend de la Merrill Lynch, iar la 31 decembrie 2014 în sumă de 30.191.934 lei reprezintă principal și dobândă aferente obligațiunilor restante pentru Semina S.A., Muntenia Medical Competences S.A., Transchim S.A. și Siderca S.A., creanțe față de Banca Română de Scont, Consol S.A. și Autoritatea Administrării Activelor Statului.

Obligațiunile emise de Muntenia Medical Competences S.A. au fost reclasificate la alte creanțe cu valoarea contabilă de 7.171.360 lei, ca urmare a intrării în procedura generală de insolvență, pentru care există un contract de garanție imobiliară. Valoarea garanției la ultima evaluare (31 decembrie 2012) este de 15.090.618 lei.

(ii) Mișcarea ajustărilor pentru depreciere aferentă creanțelor este prezentată mai jos:

| | lei | |
|------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
| Soldul la începutul perioadei | 9.222.311 | 19.020.883 |
| Creșteri | 12.816.392 | 136.412 |
| Reduceri | 3.017.820 | 160.016 |
| Sold la sfârșitul perioadei | 19.020.883 | 18.997.279 |

17. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

| | lei | |
|--|--------------------------|-----------------------|
| | <u>31 decembrie 2014</u> | <u>30 iunie 2015</u> |
| Disponibilități la bănci | | |
| - în lei | 16.621.506 | 454.098 |
| - în valută | 9.573 | 9.548 |
| Casa în lei | 2.978 | 3.183 |
| Casa în valută | 6 | 6 |
| Total disponibilități la bănci și numerar în casierie | <u>16.634.063</u> | <u>466.835</u> |

În vederea prezentării situației fluxurilor de numerar, „Disponibilitățile bănești și alte lichidități la începutul și la sfârșitul perioadei“ cuprind elementele prezentate mai jos, eliminându-se obligațiunile deținute ca investiții financiare pe termen scurt pentru că nu reprezentau o lichiditate imediată:

| | lei | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | <u>31 decembrie 2014</u> | <u>30 iunie 2015</u> |
| Disponibilități la bănci și numerar în casierie | 16.634.063 | 466.835 |
| Depozite la bănci (Nota 12) | 16.192.024 | 48.746.657 |
| TOTAL | <u>32.826.087</u> | <u>49.213.492</u> |

18. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

| | lei | |
|---|----------------------|--------------------|
| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
| Actiuni cotate (i) | 313.699.666 | 333.809.955 |
| Unități de fond (ii) | 82.561.002 | 84.628.848 |
| Instrumente financiare structurate (iii) | 17.808.000 | 8.624.000 |
| Total investiții financiare pe termen scurt (echivalente de numerar) | 414.068.668 | 427.062.803 |
| Creanța atașată obligațiuni | 34.588 | 33.193 |
| Total dobânzi investiții financiare pe termen scurt | 34.588 | 33.193 |
| Depozite bancare și dobânda atașată (nota 12) | 16.226.986 | 48.859.263 |
| Total investiții financiare pe termen scurt | 430.330.242 | 475.955.259 |

În anul 2014 cât și în semestrul I 2015 Societatea evidențiază un portofoliu de acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată, unități de fond și instrumente financiare structurate în scopul derulării de operațiuni care să conducă la realizarea unui profit într-un termen scurt.

(i) În semestrul I 2015 s-au achiziționat acțiuni la CNTEE Transelectrica SA, Banca Transilvania și s-au vândut acțiuni la Banca Transilvania și CNTEE Transelectrica SA.

(ii) În Nota 25 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 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 pentru pierdere de valoare la 30 iunie 2015 sunt în sumă de 9.348.901 lei pentru Omnitrend: 7.067.412 lei și Active Plus: 2.281.489 lei.

(iii) Societatea a investit, în anul 2014, în 14 milioane unități la un cost de 20.796.678 lei, instrumente financiare structurate emise de Merrill Lynch International & CO C, instrumente ce urmăresc evoluția prețului acțiunii SIF Moldova (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. Achiziționarea acestui tip de instrument se înscrie în politica investițională a SIF Muntenia SA de diversificare a portofoliului.

18. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT (CONTINUARE)

La 30 iunie 2015, Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg (0,77 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.

Astfel, ajustare pentru pierdere de valoare la 30 iunie 2015 este în sumă de 2.156.000 lei .

19. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN**a) Datorii comerciale ce trebuie plătite într-o perioadă de un an**

| | lei | |
|---|----------------------|------------------|
| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
| Furnizori interni | 1.347 | 107.632 |
| Furnizori – facturi nesosite | 12.659.003 | 1.873.259 |
| Total datorii comerciale pe termen scurt | 12.660.350 | 1.980.891 |

b) Sume datorate entităților afiliate

| | lei | |
|---|----------------------|------------------|
| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
| Avicola SA | 3.017.525 | - |
| Total sume datorate entităților afiliate | 3.017.525 | - |

Sumele reprezintă vărsăminte rămase de efectuat privind participarea la majorarea capitalului social al entităților afiliate. În semestrul I 2015 s-a înregistrat la Avicola SA anularea hotărârii Adunării Generale a Asociaților privind majorarea capitalului social.

20. ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN

| | lei | |
|---|----------------------|--------------------|
| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
| Dividende de plată (i) | 132.623.281 | 163.989.639 |
| Impozit pe profit | - | - |
| Impozit pe salarii | 8.436 | 11.867 |
| Asigurări sociale | 24.192 | 33.564 |
| Salarii (Nota 8.a) | 5.086 | 5.086 |
| Creditori diverși | 797.723 | 802.660 |
| Impozit pe dividende | - | - |
| Alte datorii | - | 1.640.923 |
| Total alte datorii pe termen scurt | 133.458.718 | 166.483.739 |

(i) Structura dividendelor de plată este următoarea:

| | lei | |
|--|----------------------|--------------------|
| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
| Dividende aferente profitului anului 2010 | 25.666.678 | - |
| Dividende aferente profitului anului 2011 | 25.476.845 | 25.344.678 |
| Sume convenite acționarilor conform hotărârii AGOA din 7 iulie 2012 | 38.326.203 | 38.118.143 |
| Dividende aferente profitului anului 2012 | 43.153.555 | 42.823.707 |
| Dividende aferente profitului anului 2014 | - | 57.703.111 |
| Total dividende de plată | 132.623.281 | 163.989.639 |

Dividendele aferente anului 2010 în sumă de 25.666.678 lei, prescrise conform Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 30 aprilie 2015, s-au înregistrat în contul "Alte rezerve".

21. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Relațiile comerciale cu părți afiliate acționari și companii în care Societatea deține mai mult de jumătate din drepturile de vot au fost stabilite în timpul desfășurării obișnuite a activității Societății.

i) Cumpărări de bunuri și servicii

| | lei | |
|---|----------------------|------------------|
| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
| SAI Muntenia Invest S.A. | 27.477.536 | 8.700.000 |
| Voluthema Property Developer S.A. | 117.192 | 58.573 |
| Total cumpărări de bunuri și servicii părți afiliate | 27.594.728 | 8.758.573 |

ii) Solduri rezultate din vânzarea/cumpărarea de bunuri/servicii*Solduri debitoare cu părți afiliate*

| | lei | |
|---|----------------------|------------------|
| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
| Creanțe comerciale | | |
| Voluthema Property Developer S.A. | 9.661 | 9.661 |
| Total creanțe comerciale cu părți afiliate | 9.661 | 9.661 |

Solduri creditoare cu părți afiliate

| | lei | |
|---|----------------------|------------------|
| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
| Datorii comerciale | | |
| SAI Muntenia Invest S.A. | 11.527.536 | 1.450.000 |
| Voluthema Property Developer S.A. | 43 | 56 |
| Total datorii comerciale cu părți afiliate | 11.527.579 | 1.450.056 |

21. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)**iii) Obligațiuni (inclusiv dobânzi) și debitori diverși**

| | lei | |
|---|----------------------|-------------------|
| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
| Semrom Muntenia S.A. | 3.972.397 | - |
| Muntenia Medical Competences S.A. | 16.043.388 | 16.012.605 |
| Transchim S.A. | 3.904.918 | 3.904.918 |
| Total obligațiuni (inclusiv dobânzi) și debitori diverși | 23.920.703 | 19.917.523 |

iv) Datorii reprezentând vărsăminte la capitalul social

| | lei | |
|--|----------------------|------------------|
| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
| Avicola S.A. | 3.017.525 | - |
| Total datorii reprezentând vărsăminte la capitalul social | 3.017.525 | - |

22. ENTITĂȚI AFILIATE ȘI INTERESE DE PARTICIPARE

Lista societăților comerciale la care SIF MUNTENIA SA deține acțiuni care îi conferă o influență semnificativă la 30 iunie 2015 este prezentată mai jos:

a) Entități afiliate

| Nr. Crt. | CUI | Societate | Sediu social | Procent de deținere | Capital social la 30.06.2015 | Capitaluri proprii la 31.12.2014 |
|----------|----------|---|--|---------------------|------------------------------|----------------------------------|
| 1 | 1551768 | Avicola SA București | București, str. Jandarmeriei, Nr. 2 | 99,40 | 20.073.827,50 | 55.558.023,00 |
| 2 | 434492 | Firos S.A București | București, str. Timișoara, Nr.100 | 99,14 | 2.582.620,00 | 33.815.990,00 |
| 3 | 23553484 | Muntenia Medical Competences | Pitești, Str. Sfânta Vineri, Nr. 47 | 98,94 | 42.767.800,00 | INSOLVENȚĂ |
| 4 | 622003 | Mindo SA Dorohoi | Dorohoi, str. Herta, Nr.45 | 98,02 | 11.554.156,40 | 12.583.808,00 |
| 5 | 167 | Cico SA București | București, str. Cîmpul Moșilor, NR. 5 | 92,16 | 649.592,50 | 40.458.063,00 |
| 6 | 18516625 | Restaurante Elements SA | București, str. Calea 13 Septembrie, nr. 90 | 90,00 | 4.900.000,00 | INSOLVENȚĂ |
| 7 | 351290 | Semrom Muntenia SA | București, Str. Aristide Pascal, Nr.28-30 | 90,68 | 33.772.730,00 | 93.466.266,00 |
| 8 | 10610146 | Semrom Oltenia SA Craiova | Craiova, Str. Eugeniu Carada, Nr. 7 | 88,49 | 1.116.425,60 | 16.075.247,00 |
| 9 | 7226723 | Muntenia Global Finance | București, Str. Splaiul Unirii, Nr. 16 | 85,72 | 196.326,20 | INSOLVENȚĂ |
| 10 | 302 | Unisem SA București | București, Str. Mihail Eminescu, Nr. 57 | 76,91 | 7.892.612,90 | 33.966.523,00 |
| 11 | 917705 | Compan SA | Com. Aninoasa, Sat Vaforita, Str. Aleea | 72,71 | 4.917.690,00 | INSOLVENȚĂ |
| 12 | 1314923 | Semina SA Albești | Albești Paleologu, str. Com Albești | 70,03 | 11.617.407,50 | INSOLVENȚĂ |
| 13 | 23207014 | Voluthema Property | Bucuresti, Str. Splaiul Unirii, Nr. 16 | 69,11 | 46.399.860,00 | 46.733.629,00 |
| 14 | 1584234 | Bucur SA București | București, Str. Vișinilor, Nr. 25 | 67,98 | 8.327.559,40 | 107.018.731,00 |
| 15 | 10376500 | Casa de Bucovina-Club de Munte SA | Gura Humorului, Str. B-dul. Bucovinei, Nr. 4 | 66,87 | 16.733.960,00 | 36.576.793,00 |
| 16 | 379266 | Transchim SA Bucuresti | Bucuresti, Str.Pucheni, Nr. 42, sector 5 | 55,72 | 5.842.307,50 | INSOLVENȚĂ |
| 17 | 3682077 | Fondul Român de Garantare a Creditelor SA | București, Str. Matăsari, Nr. 42 | 53,60 | 16.065.609,00 | 27.218.752,00 |
| 18 | 1925188 | Navol SA Oltenița | Oltenița, Str. Portului, Nr. 45-46 | 50,00 | 20.697.530,49 | INSOLVENȚĂ |
| 19 | 22409260 | Geccsatherm SA | Tirnaveni, Str. Armatei, Nr. 82 | 50,00 | 19.637.200,00 | 20.203.612,00 |

Situațiile financiare individuale ale societăților în insolvență nu vor fi incluse în situațiile financiare consolidate.

(*) Societate care nu este controlată de Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA, situațiile financiare individuale ale acesteia nu vor fi incluse în situațiile financiare consolidate.

22. ENTITĂȚI AFILIATE ȘI INTERESE DE PARTICIPARE (CONTINUARE)

b) Interese de participare

| Nr. Crt. | CUI | Societate | Sediu social | Procent de deținere | Capital social la 30.06.2015 | Capitaluri proprii la 31.12.2014 |
|----------|---------|--------------------------|--|---------------------|------------------------------|----------------------------------|
| 1 | 2993997 | ICERP SA Ploiesti | Ploiești, str. Republicii, nr. 291a | 46,11 | 5.445.945,00 | INSOLVENȚĂ |
| 2 | 341563 | Biofarm SA | Str. Logofatul Tautu nr. 99 | 45,89 | 109.486.149,90 | 168.798.966,00 |
| 3 | 128310 | Clean Involvement SGP SA | Bascov, Str. Centura Bascov, Nr. | 41,38 | 1.812.552,50 | INSOLVENȚĂ |
| 4 | 2789955 | Romsuintest SA | Periș, Str. Periș, Nr. | 40,05 | 38.430.207,50 | INSOLVENȚĂ |
| 5 | 423140 | ICPE SA | București, Str. Splaiul Unirii, Nr. 313 | 35,05 | 9.585.632,50 | 14.693.179,00 |
| 6 | 1336115 | Sticloval SA | Vălenii de Munte, Str. Nicolae Iorga, Nr. 41 | 34,93 | 6.329.727,50 | 13.441.678,00 |
| 7 | 397300 | Concordia A4 SA | București, Str. Piscului, Bloc 42, Nr. | 32,55 | 2.274.855,00 | INSOLVENȚĂ |
| 8 | 1327303 | Vulturul SA | Comarnic, Str. Republicii, Nr. 4 | 31,20 | 29.540.357,00 | 19.041.619,00 |
| 9 | 911796 | Pavcom SA | Tîrgoviște, Str. Str. Gării, Nr. 6 | 30,88 | 4.430.874,00 | 17.398.649,00 |
| 10 | 3639727 | Piscicola SA | Oltenița, Str. Dr. Florian Mandache, Nr. | 30,00 | 257.787,50 | INSOLVENȚĂ |
| 11 | 385446 | I.C.T.C.M. SA | București, Str. Șos. Olteniței, Nr. 103 | 30,00 | 997.915,00 | 26.682.157,00 |
| 12 | 360557 | Eurotest SA | București, Str. Splaiul Unirii, Nr. 313 | 30,00 | 624.070,00 | 3.053.888,00 |
| 13 | 3025921 | ITC SA Bucuresti | București, Str. Cal.Floreasca, Nr. 167 | 29,86 | 8.074.635,00 | 10.528.079,00 |
| 14 | 1583522 | Metav SA | București, Str. Biharia, Nr. 67-77 | 27,78 | 49.043.220,00 | 134.226.540,00 |
| 15 | 1303398 | Muntenia SA | Filipeștii de Pădure, Str. Principala, Nr. 941 | 25,94 | 3.748.222,50 | INSOLVENȚĂ |
| 16 | 1576401 | Romaero SA | București, Str. Ficusului, Nr. 44 | 25,85 | 15.615.372,50 | 699.630.577,00 |
| 17 | 331985 | Sin SA București | București, Str. Bd Theodor Pallady, Nr. | 25,69 | 3.383.632,50 | 10.108.720,00 |

22. ENTITĂȚI AFILIATE ȘI INTERESE DE PARTICIPARE (CONTINUARE)

b) Interese de participare (continuare)

| Nr. Crt. | CUI | Societate | Sediu social | Procent de deținere | Capital social la 30.06.2015 | Capitaluri proprii la 31.12.2014 |
|----------|----------|----------------------------------|--|---------------------|------------------------------|----------------------------------|
| 18 | 12967782 | Tipografia Cicero SA București | București, Str. Bd Theodor Pallady 66C | 25,22 | 376.600,00 | 2.844.997,00 |
| 19 | 18746233 | Isorast Technology SA | București, Str. Novaci, Nr. 11 | 25,00 | 31.142.520,00 | INSOLVENȚĂ |
| 20 | 1245394 | Gecsat SA | Tîrnăveni, Str. Armatei, Nr. 82 | 24,91 | 4.148.925,00 | 25.354.880,00 |
| 21 | 2732975 | Marc Trust Consid SA Călărași | Călărași, Str. Varianta Nord, Nr. 1 | 24,86 | 1.488.645,00 | 801.243,00 |
| 22 | 17608941 | Valea cu Pești SA | Curtea de Argeș, Str. , Nr. | 24,81 | 2.325.875,00 | 4.710.248,00 |
| 23 | 537668 | Suinprod SA Let | Let, Str. Principala, Nr. 3 | 24,73 | 1.827.645,00 | INSOLVENȚĂ |
| 24 | 9845734 | Transilvania Leasing - IFN SA | Brașov, Str. Calea București, Nr. 20 | 24,72 | 51.569.000,00 | 58.474.459,00 |
| 25 | 5701612 | Cormoran - Prod Impex | Uzlina | 24,53 | 12.488.800,00 | INSOLVENȚĂ |
| 26 | 3271705 | Institutul Național de Sticla SA | București, Str. B-Dul Theodor Pallady, Nr.47 | 24,23 | 1.286.282,50 | INSOLVENȚĂ |
| 27 | 406166 | Tehnopam SA | București, Str. Veseliei, Nr. 5 | 23,89 | 236.887,50 | INSOLVENȚĂ |
| 28 | 3195284 | Turnatoria Centrală -Orion | Cîmpina, Str. Ecaterina Teodoroiu, Nr. 29 | 22,89 | 3.628.915,00 | INSOLVENȚĂ |
| 29 | 405195 | Arcom SA | București, Str. Virgiliu, Nr. 81 | 22,56 | 2.566.320,19 | INSOLVENȚĂ |
| 30 | 326717 | Tîmpuri Noi SA | București, Str. Splaiul Unirii, Nr. 165 | 21,96 | 7.762.432,50 | 29.913.391,00 |
| 31 | 4282451 | Incertrans SA | București, Str. Calea Grivitei, Nr. 391-393 | 20,50 | 3.297.325,00 | 6.760.621,00 |

23. CONTINGENTE

(a) Acțiuni în instanță

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

(b) Contingente legate de mediu

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 30 iunie 2015 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Administratorul Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

24. REZERVE CONSTITUITE DIN AJUSTĂRILE PENTRU PIERDERILE DE VALOARE A IMOBILIZĂRILOR FINANCIARE

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

Ajustările pentru pierdere de valoare aferente titlurilor de participare deținute la entitățile pentru care s-a inițiat procedura de insolvență nu sunt înregistrate pe seama rezervelor, ci pe seama contului de profit și pierdere , vezi Nota 1 c).

Ajustările cumulate pentru pierdere de valoare se determina prin compararea valorii de intrare cu valoarea determinată în conformitate cu Dispunerea de măsuri nr. 23/20.12.2012 privind evaluarea activelor OPC autorizate/avizate de CNVM (DM 23/2012), vezi Nota 6 F.(3).

Reluarea ajustărilor pentru pierdere de valoare aferente immobilizărilor financiare se analizează în funcție de atribuirea în perioada ulterioară a unei noi valori determinată în conformitate cu Dispunerea de măsuri nr. 23/2012 , de ajustările constituite pe seama rezervelor și de ajustările constituite pe seama contului de profit și pierdere și se reia proporțional pe cele două surse de constituire, vezi Nota 1 c).

| | lei | | | |
|---|---------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| | Sold la 31 decembrie 2014 | Creșteri în cursul semestrului | Reluări în cursul semestrului | Sold la 30 iunie 2015 |
| Rezerve constituite din ajustările pentru pierdere de valoare a immobilizărilor financiare (sold D) | (43.173.731) | (12.538.537) | (7.801.605) | (47.910.663) |
| Total | (43.173.731) | (12.538.537) | (7.801.605) | (47.910.663) |

25. UNITĂȚI DE FOND

Unitățile de fond la 31 decembrie 2014 sunt:

| Imobilizări financiare | lei | |
|--|---------------------------------------|--|
| | Valoare contabilă de achiziție | Valoarea de piață sau de rambursare |
| FÎI Certinvest Properties RO | 2.680.228 | 2.874.515 |
| FÎI STK Emergent | 997.086 | 1.529.446 |
| FÎI BT Invest 1 | 5.298.701 | 6.993.538 |
| FDI Transilvania | 3.629.000 | 3.973.453 |
| FDI Napoca | 4.735.000 | 5.221.146 |
| FÎI Multicapital Invest | 4.500.000 | 4.923.585 |
| FÎI Fondul de acțiuni privat Transilvania | 850.006 | 923.749 |
| FÎI Omnihedge | 499.977 | 502.062 |
| FÎI BET-FI Index Invest | 4.395.515 | 5.076.650 |
| FÎI Omnitrend | 500.044 | 511.168 |
| FDI Raiffeisen Confort EURO | 9.905.629 | 10.609.844 |
| FDI STK Europe | 1.000.000 | 1.024.980 |
| FDI Certinvest Obligațiuni | 361.301 | 444.116 |
| FDI Certinvest Prudent | 351.144 | 366.292 |
| FDI Certinvest Dinamic | 1.500.000 | 941.395 |
| FDI BRD Obligațiuni | 1.424.283 | 1.527.015 |
| FDI Star Next | 649.996 | 600.063 |
| FDI Star Focus | 650.000 | 690.684 |
| FDI Raiffeisen Confort | 700.762 | 782.992 |
| Total la cost de achiziție / valoare de piață | 44.628.671 | 49.516.690 |
| Ajustări pentru pierdere de valoare (Nota 1. c) | (1.787.429) | |
| Imobilizări financiare la valoarea contabilă netă (Nota 1.c) | 42.841.242 | |
| Investiții financiare pe termen scurt | | |
| | Valoare contabilă de achiziție | Valoarea de piață sau de rambursare |
| FDI Active Dinamic | 21.000.000 | 19.817.382 |
| FDI Star Next | 350.000 | 355.916 |
| FDI Star Focus | 170.000 | 171.500 |
| FÎI STK Emergent | 603.060 | 580.948 |
| FÎI Multicapital Invest | 4.498.842 | 4.566.899 |
| FÎI Active Plus | 32.000.000 | 34.099.822 |
| FÎI Omnitrend | 21.000.034 | 22.037.667 |
| FÎI Star Value | 9.900.511 | 10.279.770 |
| Total la cost de achiziție / valoare de piață | 89.522.447 | 91.909.903 |
| Creșteri / Descreșteri de valoare | 2.387.456 | |
| Ajustări pentru pierderi de valoare (Nota 18) | (9.348.901) | |
| Investiții financiare pe termen scurt la valoarea contabilă netă (Nota 18) | 82.561.002 | |
| Total dețineri în unități de fond la cost de achiziție / valoare de piață (Nota 11) | 134.151.119 | 141.426.593 |

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.

NOTE LA RAPORTĂRILE CONTABILE SEMESTRIALE LA 30 IUNIE 2015

Unitățile de fond la 30 iunie 2015 sunt:

| Imobilizări financiare | lei | |
|--|---------------------------------------|--|
| | Valoare contabilă de achiziție | Valoarea de piață sau de rambursare |
| FÎI Certinvest Properties RO | 2.680.228 | 2.532.770 |
| FÎI STK Emergent | 997.086 | 1.825.809 |
| FÎI BT Invest I | 7.061.382 | 6.990.753 |
| FDI Transilvania | 4.011.000 | 4.081.931 |
| FDI Napoca | 5.256.000 | 5.289.684 |
| FÎI Multicapital Invest | 4.500.000 | 4.826.858 |
| FÎI Fondul de acțiuni privat Transilvania | 928.421 | 905.571 |
| FÎI BET-FI Index Invest | 4.395.515 | 4.889.843 |
| FÎI Omnihedge | 499.977 | 335.230 |
| FDI Raiffeisen Confort EURO | 10.825.028 | 10.929.532 |
| FDI STK Europe | 1.000.000 | 1.109.642 |
| FDI Certinvest Obligațiuni | 449.150 | 453.534 |
| FDI Certinvest Prudent | 351.144 | 357.341 |
| FDI Certinvest Dinamic | 1.500.000 | 945.102 |
| FDI BRD Obligațiuni | 1.570.296 | 1.582.971 |
| FDI Star Next | 649.996 | 620.050 |
| FDI Star Focus | 650.000 | 699.145 |
| FDI Raiffeisen Confort | 797.928 | 806.881 |
| FDI Prosper Invest | 999.500 | 997.808 |
| Total la cost de achiziție / valoare de piață | 49.122.651 | 50.180.455 |
| Ajustări pentru pierdere de valoare (Nota 1. c) | (2.021.142) | |
| Imobilizări financiare la valoarea contabilă netă (Nota 1.c) | 47.101.509 | |
| Investiții financiare pe termen scurt | Valoare contabilă de achiziție | Valoarea de piață sau de rambursare |
| FDI Active Dinamic | 21.000.000 | 21.187.888 |
| FDI Star Next | 350.000 | 367.726 |
| FDI Star Focus | 170.000 | 173.601 |
| FÎI STK Emergent | 603.060 | 693.519 |
| FÎI Multicapital Invest | 4.498.842 | 4.477.178 |
| FÎI Active Plus | 32.000.000 | 34.088.229 |
| FÎI Omnitrend | 21.500.078 | 22.305.609 |
| FÎI Star Value | 9.900.511 | 10.683.999 |
| Total la cost de achiziție / valoare de piață | 90.022.491 | 93.977.749 |
| Creșteri / Descreșteri de valoare | 3.955.258 | |
| Ajustări pentru pierderi de valoare (Nota 18) | (9.348.901) | |
| Investiții financiare pe termen scurt la valoarea contabilă netă (Nota 18) | 84.628.848 | |
| Total dețineri în unități de fond la cost de achiziție / valoare de piață (Nota 11) | 139.145.142 | 144.158.204 |

25. UNITĂȚI DE FOND (continuare)

Obiectivul fondului, structura instrumentelor financiare deținute în portofoliu și valoarea activului net certificat de banca depozitară pentru fiecare fond de investiții sunt prezentate în continuare.

FDI STAR NEXT

Fondul Deschis de Investiții **STAR NEXT** administrat de **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** are ca obiectiv plasarea fondurilor acumulate în valori mobiliare și în active lichide, cu preponderența în acțiuni cotate la B.V.B.

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Deschis de Investiții **STAR NEXT** se compun din:

- Depozite bancare în proporție de 33,719% din activul total al fondului;
- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 0,012% din activul total al fondului;
- Valori mobiliare de natură acțiunilor admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România – în proporție de 57,351% din activul total al fondului;
- Valori mobiliare sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru – în proporție de 1,338%;
- Obligțiuni admise la tranzacționare, emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligțiuni corporative - în proporție de 3,658% din activul total al fondului;
- Obligțiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale – în proporție de 1,605% din activul total al fondului;
- Titluri de participare denumite în lei – în proporție de 2,292%;

Dividende sau alte drepturi de primit - în proporție de 0,029% din activul total al fondului;

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este Banca Română pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale - Direcția Titluri. La data de 31.12.2014 valoarea unitară a activului net este de 5.0176 lei.

FDI STAR FOCUS

Fondul Deschis de Investiții **STAR FOCUS** administrat de **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** are ca obiectiv plasarea diversificată a fondurilor banesti acumulate în valori mobiliare și în active lichide.

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Deschis de Investiții **STAR FOCUS** se compun din:

- Depozite bancare în proporție de 53,602% din activul total;
- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 0,016% din activul total;
- Valori mobiliare de natură acțiunilor admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România – în proporție de 26,489 % din activul total;
- Titluri de participare ale AOPC/OPCVM – dețineri la FDI CARPATICA Obligțiuni și FDI OMNINVEST în proporție de 2,797% din activul total;
- Obligțiuni admise la tranzacționare, emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale și centrale/obligțiuni corporative - în proporție de 15,842% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru - în proporție de 1,183% din activul total;

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este Banca Română pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale - Direcția Titluri. La data de 31.12.2014 valoarea unitară a activului net este de 5,6488 lei.

25. UNITĂȚI DE FOND (continuare)

FÎI MULTICAPITAL INVEST

Fondul Inchis de Investitii **MULTICAPITAL INVEST** administrat de **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** Fondul vizează atragerea în mod privat a resurselor financiare disponibile de la investitori calificați, care urmărește plasarea acestora într-un cos de acțiuni listate pe bursa de la București.

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Inchis de Investitii **MULTICAPITAL INVEST** se compun din:

- Depozite bancare în proporție de 11,565% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România – în proporție de 88,417 % din activul total;
- Disponibil în conturi și numerar în lei - în proporție de 0,001% din activul total.

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este Banca Română pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale - Direcția Titluri. La data de 31.12.2014 valoarea unitară a activului net este de 2.188,26 lei.

FÎI STAR VALUE

Fondul Inchis de Investitii **STAR VALUE** este administrat **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** Fondul închis de investiții vizează atragerea în mod privat a resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice, și plasarea acestora în diferite tipuri de instrumente financiare.

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Inchis de Investitii **STAR VALUE** se compun din:

- Depozite bancare în proporție de 17,076% din activul total ;
- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 0,002% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România. Acțiuni tranzacționate și obligațiuni emise de către administrația publică locală – în proporție de 82,1% din activul total;
- Valori mobiliare și instrumente admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din state membre - în proporție de 0,594% din activul total;
- Titluri de participare ale AOPC/OPCVM – detineri la FDI OMNINVEST – în proporție de 0,172% din activul total;
- Dividende sau alte drepturi de primit - în proporție de 0,016% din activul total.

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este Banca Comercială Română. La data de 31.12.2014 valoarea unitară a activului net este de 679,25 lei.

25. UNITĂȚI DE FOND (continuare)

FDI CERTINVEST OBLIGATIUNI

FDI Certinvest Obligațiuni este un fond de obligațiuni, administrat de S.A.I. CERTINVEST S.A. Fondul investește în instrumente cu venit fix (depozite bancare, obligațiuni municipale și corporative, titluri de stat, etc), ponderea în aceste instrumente fiind de minimum 90%, restul portofoliului neputând fi investit în acțiuni.

Fondul Certinvest Obligațiuni se adresează persoanelor fizice și juridice care sunt dispuse să-și asume un grad de risc scăzut, pentru o perioadă recomandată de 1 an.

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Certinvest Obligațiuni se compun din:

- Depozite bancare în proporție de 33,648% din activul total ;
- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 0,284% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România. Obligațiuni admise la tranzacționare, emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale și centrale/obligațiuni corporative – în proporție de 42,497 % din activul total;
- Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din alt stat membru – în proporție de 5,952%
- Obligațiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată - în proporție de 0,077% din activul total;
- Alte instrumente ale pieței monetare - (Efecte de comerț) în proporție de 9,908%;
- Titluri de participare la AOPC/OPCVM – dețineri unitate de fond FII CERTINVEST LEADER, FDI OTP OBLIGATIUNI în proporție de 7,634% din activul total.

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este Banca Română pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale - Direcția Titluri. La data de 31.12.2014 valoarea unitară a activului net este de 27,35 lei.

FDI CERTINVEST PRUDENT

Certinvest Prudent este un fond diversificat defensiv administrat de S.A.I. CERTINVEST S.A. Fondul investește în instrumente financiare cu grade diferite de risc (depozite bancare, obligațiuni, alte instrumente cu venit fix, acțiuni, etc), ponderea în acțiuni fiind de maximum 35%.

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Certinvest Prudent se compun din:

- Depozite bancare în proporție de 20,918% din activul total ;
- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 0,048% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România. Obligațiuni admise la tranzacționare, emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale și centrale/obligațiuni corporative – în proporție de 59,496 % din activul total;
- Obligațiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată - în proporție de 8,768% din activul total;
- Alte instrumente ale pieței monetare - (Efecte de comerț) în proporție de 1,012% din activul total;
- Titluri de participare ale AOPC/OPCVM – dețineri unitate de fond FII BET-FI INDEX INVEST, FDI OTP OBLIGATIUNI denumite în lei în proporție de 9,75% din activ;
- Dividende sau alte drepturi de primit - în proporție de 0,03% din activul total.

25. UNITĂȚI DE FOND (continuare)

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este Banca Română pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale - Direcția Titluri. La data de 31.12.2014 valorarea unitara a activului net este de 10.64 lei.

FDI CERTINVEST DINAMIC

Certinvest DINAMIC este un fond diversificat dinamic, administrat de **SAI CERTINVEST S.A.** Fondul investește în instrumente financiare cu grade diferite de risc (depozite bancare, obligațiuni, alte instrumente cu venit fix, acțiuni, etc), ponderea în acțiuni fiind de peste 65% din portofoliu.

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Certinvest Dinamic se compun din:

- Depozite bancare în proporție de 10,541% din activul total ;
- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 0,006% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, acțiuni tranzacționate și obligațiuni admise la tranzacționare, emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale – în proporție de 68,939 % din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru - în proporție de 4,196 % din activul total;
- Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare denumite în lei și euro. Acțiuni neadmise la tranzacționare – în proporție de 0,739% din activul total;
- Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare. Obligațiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată - în proporție de 4,096% din activul total;
- Alte instrumente ale pieței monetare - (Efecte de comerț) în proporție de 1,566% din activ;
- Titluri de participare ale AOPC/OPCVM – dețineri unitate de fond FII CERTINVEST LEADER, FII BET-FI INDEX INVEST, FDI OMNINVEST, FDI OMNITRUST, FDI OTP PREMIUM RETURN, FDI TRANSILVANIA, FDI CERTINVEST SHORT FUND, FDI FIX INVEST, FII CERTINVEST EVEREST denumite în lei în proporție de 9,64% din activul total,

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este Banca Comercială Română SA. La data de 31.12.2014 valorarea unitara a activului net este de 5,08 lei.

FII CERTINVEST PROPERTIES

Certinvest PROPERTIES RO este un fond închis de investiții, administrat de **SAI CERTINVEST SA**, care atrage în mod privat resurse financiare, fiind destinat investitorilor calificați menționați la art 2 alin 1 pct 15 din LEGEA 297/2004. Fondul are ca obiectiv obținerea de randamente ale investițiilor corelate cu evoluția pieței imobiliare din România.

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Certinvest PROPERTIES RO se compun din:

- Nu există depozite bancare pe termen scurt, mediu sau lung;
- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 0,063% din activul total;
- Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată din România. Acțiuni neadmise la tranzacționare – în proporție de 0,07% din activul total;
- Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată din alt stat membru. Acțiuni neadmise la tranzacționare – în proporție de 0,642%.
- Obligațiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată - în proporție de 6,949% din activul total;

25. UNITĂȚI DE FOND (continuare)

FÎI CERTINVEST PROPERTIES (continuare)

- Alte instrumente ale pietei monetare - Efecte de comerț (bilete la ordin) în proporție de 88,353% din activul total;
- Titluri de participare ale AOPC/OPCVM – detineri unitati de fond FII CERTINVEST LEADER, FII CERTINVEST GREEN, FDI CERTINVEST SHORT FUND toate denuminate în lei în proporție de 3,923% din activul total;

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este BRD Groupe Societe Generale SA. La data de 31.12.2014 valorarea unitara a activului net este de 287.451,47 lei.

FDI RAIFFEISEN CONFORT

Fondul Deschis de Investitii **Raiffeisen Confort** este administrat de **S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.** Este un fond cu capital protejat, care investeste în actiuni, obligatiuni și instrumente monetare.

Conform ultimei situatii disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului deschis de investitii **Raiffeisen Confort** se compun din:

- Depozite bancare denuminate în lei și valuta constituite la Institutii de credit din Romania - în proporție de 16,82% din activul total ;
- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 0,41% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania. Actiuni tranzactionate și obligatiuni admise la tranzactionare emise de corporatii, emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale- în proporție de 24,92% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru. Actiuni tranzactionate și obligatiuni tranzactionate emise de corporatii - în proporție de 9,26% din activul total;
- Obligatiuni nou emise – în proporție de 1,28% din activul total al fondului;
- Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate. Contracte forward - în proporție de 0,06% din activul total;
- Titluri de participare la AOPC/OPCVM – detineri unitati de fond RAIFFEISEN ROMANIA ACTIUNI, RAIFFEISEN RON PLUS, ISHARES DAX, RAIFFEISEN EURO PLUS, RAIFFEISEN EMERGING MARKETS, ISHARES DJIA denuminate în lei și euro – în proporție de 47,64%.

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este Raiffeisen Bank S.A. La data de 31.12.2014 valorarea unitara a activului net este de 156,6658 lei.

FDI RAIFFEISEN CONFORT EURO

Fondul Deschis de Investitii **Raiffeisen Confort EURO** este un fond deschis de investitii cu capital protejat, administrat de **SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA**, care investeste în actiuni, obligatiuni și instrumente monetare. În conditiile unei evolutii favorabile a pietelor de actiuni, locale și internationale, dar și limitarea pierderilor care s-ar înregistra în cazul unor scaderi ale acestora. În conditiile unei evolutii nefavorabile a pietelor de actiuni pe care investeste fondul, obiectivul acestuia este reprezentat de limitarea scaderii valorii unitatii de fond sub valoarea protejata (95% din valoarea de referinta curenta) la sfarsitul perioadei de doi ani de la data stabilirii valorii de referinta.

25. UNITĂȚI DE FOND (continuare)

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Deschis de Investiții **Raiffeisen Confort EURO** se compun din:

- Depozite bancare în proporție de 23,16% din activul total;
- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 0,06% din activul total;
- Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România: Acțiuni admise la tranzacționare și obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale – în proporție de 0,43% din activul total;
- Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din alt stat membru. Acțiuni admise la tranzacționare și obligațiuni – în proporție de 3,34% din activul total;
- Obligațiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată - în proporție de 15,12% din activul total;

FDI RAIFFEISEN CONFORT EURO (CONTINUARE)

- Titluri de participare ale AOPC/OPCVM – dețineri unități de fond RAIFFEISEN RON PLUS denumite în lei în proporție de 58,23% din activul total precum și ISHARES DAX, ISHARES DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, JP MORGAN EMERGING MARKETS EQUITY FUND, RAIFFEISEN EURO PLUS, RAIFFEISEN EMERGING MARKETS unități de fond denumite în valută în proporție de 42,38% din activul total.

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este RAIFFEISEN BANK. La data de 31.12.2014 valoarea unitară a activului net este de 27,9362 lei.

FDI BRD OBLIGATIUNI

Fondul Deschis de Investiții **BRD OBLIGATIUNI** este administrat de **BRD ASSET MANAGEMENT S.A.**, iar administrarea investițiilor fondului este delegată către IKS-KB, Cehia, societate de administrare a investițiilor din cadrul grupului Amundi. Activele Fondului sunt investite printre altele pe piețele monetare și pe piețele de obligațiuni (guvernamentale, municipale și corporative). Nu investeste în acțiuni.

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Deschis de Investiții **BRD OBLIGATIUNI** se compun din:

- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 21,8136% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România – obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice/centrale/obligațiuni corporative- în proporție de 69,7262% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru - în proporție de 5,7170% din activul total;
- Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată - în proporție de 2,7433% din activul total;

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este BRD Groupe Societe Generale. La data de 31.12.2014 valoarea unitară a activului net este de 152,06 lei.

25. UNITĂȚI DE FOND (continuare)

FÎI STK EMERGENT

Fondul Inchis de Investitii **STK Emergent** administrata de catre **STK Financial SAI S.A.** În septembrie 2008 STK Emergent s-a listat la Bursa de Valori București.

Conform ultimei situatii disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Inchis de Investitii **STK EMERGENT** se compun din:

- Depozite bancare - in proportie de 16,52% din activul total ;
- Disponibil in conturi curente si numerar – in proportie de 8,77% din activul total al fondului;
- Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania - in proportie de 4,4% din activul total;
- Valori mobiliare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania - in proportie de 36,59% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru - in proportie de 25,57% din activul total;
- Titluri de participare ale AOPC/OPCVM – detineri unitati de fond FII BET-FI INDEX INVEST, BT Obligatiuni - in proportie de 8,24% din activul total;

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este BRD Groupe Societe Generale. La data de 31.12.2014 valorarea unitara a activului net este de 57,80 lei.

FDI STK Europe

Fondul Deschis de Investitii **STK Europe** este administrat de catre **STK SAI Financial S.A.**

Conform ultimei situatii disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Deschis de Investitii **STK Europe** se compun din:

- Depozite bancare - in proportie de 61,78% din activul total ;
- Disponibil in conturi curente si numerar - in proportie de 0,01% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru - in proportie de 29,19% din activul total;
- Titluri de participare ale AOPC/OPCVM – detineri unitati de fond denumite in lei la BT Obligatiuni- in proportie de 9,02% din activul total;

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este BRD Groupe Societe Generale. La data de 31.12.2014 valorarea unitara a activului net este de 5,0388 lei.

25. UNITĂȚI DE FOND (continuare)

FÎI OMNITREND

Administrarea **Fondului Inchis de Investitii OMNITREND** este asigurata de **S.A.I. SIRA S.A.**

Conform ultimei situatii disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Inchis de Investitii OMNITREND se compun din:

- Depozite bancare - in proportie de 0,169% din activul total ;
- Disponibil in conturi curente si numerar - in proportie de 0,001% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe piata din Canada (Transeastern Power Trust - TEP) - in proportie de 63,605% din activul total;
- Valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania- in proportie de 35,373% din activul total;
- Titluri de participare ale AOPC/OPCVM – detineri unitati de fond FII OTP PREMIUM RETURN- in proportie de 0,14% din activul total;
- Dividende sau alte drepturi de primit - in proportie de 0,247% din activul total.

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este Banca Comerciala Romana – Departament Servicii Titluri si Banci Corespondente. La data de 31.12.2014 valorarea unitara a activului net este de 10.166,8045 lei.

FÎI OMNIHEDGE

Fondul Inchis de Investitii OMNIHEDGE este administat de **Societatea de Administrare a Investițiilor SIRA SA.**

Conform ultimei situatii disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Inchis de Investitii OMNIHEDGE se compun din:

- Disponibil in conturi curente si numerar - in proportie de 0,583% din activul total;
- Depozite bancare - in proportie de 68,016% din activul total ;
- Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - in proportie de 22,443% din activul total ;
- Titluri de participare ale AOPC/OPCVM, OTP PREMIUM RETURN – in proportie de 0,152% din activul total.
- Alte active, sume in tranzit – in proportie de 8,81% din activul total.

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este Banca Comerciala Romana – Departament Servicii Titluri si Banci Corespondente. La data de 31.12.2014 valorarea unitara a activului net este de 10.776,1715 lei.

25. UNITĂȚI DE FOND (continuare)

FDI TRANSILVANIA

Fondul Deschis de Investitii TRANSILVANIA este administrat de **S.A.I. GLOBINVEST S.A.**

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Deschis de Investitii TRANSILVANIA se compun din:

- Depozite bancare - în proporție de 21,86% din activul total ;
- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 1,69% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România - în proporție de 67,96% din activul total;
- Titluri de participare ale AOPC – detineri unități de fond FDI NAPOCA, FDI CERTINVEST DINAMIC - în proporție de 8,47% din activul total;

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este BANCPOST. La data de 31.12.2014 valorarea unitară a activului net este de 39,4321 lei.

FDI NAPOCA

Fondul Deschis de Investitii NAPOCA este administrat de **S.A.I. GLOBINVEST S.A.**

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Deschis de Investitii NAPOCA se compun din:

- Depozite bancare - în proporție de 14,141% din activul total ;
- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 0,53% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România - în proporție de 75,147% din activul total;
- Titluri de participare ale AOPC – detineri unități de fond FDI TRANSILVANIA - în proporție de 9,79% din activul total;

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este BANCPOST. La data de 31.12.2014 valorarea unitară a activului net este de 0,4198 lei.

FÎI FONDUL DE ACTIUNI PRIVAT TRANSILVANIA

Fondul de Actiuni Privat TRANSILVANIA este administrat de **GLOBINVEST – FONDUL DE ACTIUNI PRIVAT TRANSILVANIA** este un fond închis de investiții care, conform prospectului de emisiune, plasează o pondere importantă din resursele atrase în acțiuni cotate, fiind încadrat de Asociația Administratorilor de Fonduri în categoria de fond de acțiuni. Indicatorul sau de performanță este BET-NG.

În ședința AGA din 30-martie-2015 a fost aprobată transformarea acestui fond în fond deschis de investiții. Conform precizărilor primite de la administratorul fondului, termenul de finalizare a acestei operațiuni este sfârșitul acestui an.

25. UNITĂȚI DE FOND (*continuare*)

FÎI FONDUL DE ACTIUNI PRIVAT TRANSILVANIA

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului de Actiuni Privat TRANSILVANIA se compun din:

- Depozite bancare - în proporție de 2,88% din activul total ;
- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 1,92% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România - în proporție de 93,23% din activul total;
- Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată din România - în proporție de 1,97% din activul total;

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este S.C. BANCPOST S.A. La data de 31.12.2014 valoarea unitară a activului net este de 1.228,7323 lei.

FDI ACTIVE DINAMIC

Fondul Deschis de Investiții ACTIVE DINAMIC este administrat de **SAI Swiss Capital Asset Management SA**.

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Deschis de Investiții ACTIVE DINAMIC se compun din:

- Depozite bancare - în proporție de 23,154% din activul total ;
- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 2,472% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România - în proporție de 53,150% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru - în proporție de 23,57% din activul total;
- Alte active: sume în tranzit – în proporție de 2,35% din activul total al fondului.

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este UNICREDIT TIRIAC BANK. La data de 31.12.2014 valoarea unitară a activului net este de 6,74410 lei.

FÎI ACTIVE PLUS

Fondul Inchis de Investiții ACTIVE PLUS face parte din categoria AOPC fiind destinat investitorilor calificați reprezentând entități autorizate să opereze pe piețe financiare și este administrat de **SAI Swiss Capital Asset Management S.A.**

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Inchis de Investiții ACTIVE PLUS se compun din:

- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 0,048% din activul total ;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România - în proporție de 65,90% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru - în proporție de 34,049% din activul total;
- Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este UNICREDIT TIRIAC BANK. La data de 31.12.2014 valoarea unitară a activului net este de 8.324,20 lei.

25. UNITĂȚI DE FOND (continuare)

FÎI BET – FI INDEX INVEST

Fondul Închis de Investiții BET – FI INDEX INVEST este administrat de **S.A.I. Broker S.A.**, Fondul are o politică investițională fundamentată pe reproducerea structurii indicelui BET-FI.

Astfel, Fondul Închis de Investiții Bet-Fi Index Invest investește în acțiuni ale emiteților ce pot fi regăsiți în coșul indicelui BET-FI dar și indirect, în instrumente financiare derivate care au ca activ suport indicele BET-FI sau prin plasamente în alte O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care urmăresc replicarea indicelui BET-FI.

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele Fondului Închis de Investiții **BET – FI INDEX INVEST** se compun din:

- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 1,736% din activul total;
- (4) Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România - în proporție de 88,959% din activul total;
- (5) Titluri de participare ale AOPC – dețineri unitate de fond Certinvest BET-FI INDEX - în proporție de 9,149% din activul total;

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este BRD Groupe Societe Generale. La data de 31.12.2014 valorarea unitară a activului net este de 481,5185 lei.

FÎI BT INVEST 1

Fondul Închis de Investiții BT INVEST 1 este administrat de **BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A.**

Conform ultimei situații disponibile (la data de 31 decembrie 2014), activele BT INVEST 1 se compun din:

- Depozite bancare - în proporție de 6,267% din activul total ;
- Disponibil în conturi curente și numerar - în proporție de 0,096% din activul total;
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România - în proporție de 91,492% din activul total;
- Alte valori mobiliare – acțiuni neadmise la tranzacționare – în proporție de 2,146% din activul total.

Depozitarul fondului la data de 31.12.2014 este BRD Groupe Societe Generale. La data de 31.12.2014 valorarea unitară a activului net este de 13.174,10 lei.

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Gabriel FILIMON

Director general



ÎNTOCMIT,

SC 3B EXPERT AUDIT S.R.L.

Persoană juridică autorizată, membră a CECCAR

Nr.de înregistrare în organismul profesional A158/26.01.2000

Adriana – Anișoara BADIU, Administrator

