

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTELIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

1. ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

	lei	
Concesiuni, brevete, licențe, mărci și alte imobilizări necorporale		Total
Cost		
Sold la 1 ianuarie 2012	5.633	5.633
Creșteri prin achiziții	4.499	4.499
Reduceri	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	10.132	10.132
Depreciere cumulată		
Sold la 1 ianuarie 2012	5.563	5.563
Depreciere înregistrată în cursul exercițiului	439	439
Reduceri	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	6.002	6.002
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2012	70	70
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2012	4.130	4.130



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTELIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

1. ACTIVE IMOBILIZATE (*CONTINUARE*)

b) Imobilizări corporale

	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	lei Total
Cost/evaluare			
Sold la 1 ianuarie 2012	57.151	9.128	66.279
Creșteri prin achiziții	10.442	-	10.442
Reduceri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	67.593	9.128	76.721
Depreciere cumulată			
Sold la 1 ianuarie 2012	45.116	7.099	52.215
Deprecierea înregistrată în cursul exercițiului	6.832	1.072	7.905
Reduceri	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2012	51.948	8.172	60.120
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2012	12.036	2.029	14.064
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2012	15.645	956	16.601

La data de 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2012, Societatea nu avea imobilizări corporale gajate sau aflate în custodie la terți.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTEANIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

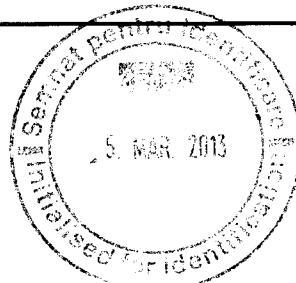
1. ACTIVE IMOBILIZATE (*CONTINUARE*)

c) Imobilizări financiare

	lei	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Acțiuni (i)	1.088.179.053	655.598.137	
Produse Societe Generale și Barclays (ii)	11.707.875	-	
Obligațiuni pe termen lung (iv)	15.699.175	8.509.730	
Unități de fond (v)	21.692.192	37.388.529	
Total titluri deținute ca imobilizări financiare	1.137.278.295	701.496.396	
Alte creațe imobilizate, din care:	15.518	15.518	
- garanții și alte creațe	15.518	15.518	
Total imobilizări financiare	1.137.293.813	701.511.914	

Evoluția titlurilor deținute ca imobilizări financiare evaluate la valoare justă pentru anul 2011 este prezentată mai jos :

	lei	Acțiuni	Produse Societe Generale și Barclays	Obligațiuni pe termen lung	Unități de fond	Total
		(i)	(ii)	(iii)	(iv)	
Cost / evaluare						
Sold la 1 ianuarie 2011	1.339.172.603	23.415.750	20.941.600	40.700.973	1.424.230.926	
Intrări	304.140.946	-	3.600.000	16.777.572	324.518.518	
Ieșiri	(62.998.590)	(11.707.875)	(9.084.275)	(29.082.085)	(112.872.825)	
Câștig/(pierdere) din modificarea valorii juste /Câștig/(pierdere) din diferențe de curs)	(363.898.484)	-	241.850	(1.474.485)	(365.131.119)	
Sold la 31 decembrie 2011	1.216.416.475	11.707.875	15.699.175	26.921.975	1.270.745.500	
Ajustări pentru investiții depreciate						
Sold la 1 ianuarie 2011	87.175.585	1.544.269	-	6.769.162	95.489.016	
Creșteri	66.702.285	258.744	-	2.614.191	69.575.220	
Reduceri	(25.640.448)	(1.803.013)	-	(4.153.570)	(31.597.031)	
Sold la 31 decembrie 2011	128.237.422	-	-	5.229.783	133.467.205	
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2011	1.251.997.018	21.871.481	20.941.600	33.931.811	1.328.741.910	
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2011	1.088.179.053	11.707.875	15.699.175	21.692.192	1.137.278.295	



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTELIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

1. ACTIVE IMOBILIZATE (*CONTINUARE*)

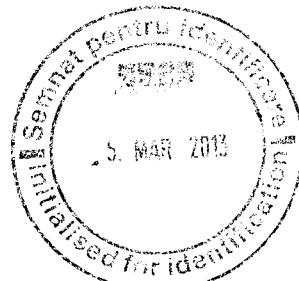
c) Imobilizări financiare (*continuare*)

Evoluția titlurilor deținute ca imobilizări financiare pentru anul 2012 este prezentată mai jos :

	Produse Societe Generale și Barclays(*)	Obligațiuni pe termen lung (**)	Unități de fond(*)	Total	lei
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	
Cost / evaluare					
Sold la 1 ianuarie 2012	1.216.416.475	11.707.875	15.699.175	26.921.975	1.270.745.500
Intrări	182.737.347	-	-	19.096.883	201.834.230
Ieșiri	(208.309.312)	(11.707.875)	(7.189.445)	(7.460.582)	(234.667.214)
Câștig/(pierdere) din modificarea valorii juste /Câștig/(pierdere) din diferențe de curs) în cursul anului	(85.481.778)	-	-	2.504.396	(82.977.382)
Sold evaluat la valoare justă la 31 decembrie 2012	1.105.362.732	-	8.509.730	41.062.672	1.154.935.134
Anulare rezerve din evaluare la valoarea justă la 31 decembrie 2012 (vezi Nota 6.F.(3))	(273.686.744)			(2.848.804)	(276.535.548)
Sold evaluat la cost la 31 decembrie 2012	831.675.988	-	8.509.730	38.213.868	878.399.586
Ajustări pentru investiții depreciate					
Sold la 1 ianuarie 2012	128.237.422	-	-	5.229.783	133.467.205
Creșteri	70.552.280	-	-	1.044.439	71.596.719
Reduceri	(22.711.851)	-	-	(5.448.883)	(28.160.734)
Sold la 31 decembrie 2012	176.077.851	-	-	825.339	176.903.190
Valoare contabilă netă (valoare justă minus ajustări pentru pierdere de valoare) la 1 ianuarie 2012	1.088.179.053	11.707.875	15.699.175	21.692.192	1.137.278.295
Valoare contabilă netă (cost minus ajustări pentru pierdere de valoare) la 31 decembrie 2012	655.598.137	-	8.509.730	37.388.529	701.496.396

(*) La valoare justă la 1 ianuarie 2012, respectiv la cost la 31 decembrie 2012

(**) La cost amortizat la 1 ianuarie 2012 și la 31 decembrie 2012



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTEANIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

1. ACTIVE IMOBILIZATE (*CONTINUARE*)

c) Imobilizări financiare (*continuare*)

Acțiunile cotate și necotate deținute de SIF Muntenia SA sunt prezentate în tabelul de mai jos în funcție de controlul pe care îl are și proporția de capital deținută. Acțiunile sunt evaluate la valoarea justă la 31 decembrie 2011 și evaluate la cost minus ajustări pentru pierdere de valoare la 31 decembrie 2012. Entitățile afiliate sunt prezentate în Notă explicativă nr. 22.

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012	lei
Acțiuni deținute la entitățile afiliate (rd.12 Bilanț)	243.862.551	224.264.175	
Interese de participare (rd.14 Bilanț)	77.357.188	56.718.896	
Titluri deținute ca imobilizări financiare	766.959.314	374.615.066	
Total acțiuni	1.088.179.053	655.598.137	

Titlurile și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări, din rândul 16 Bilanț, evaluate la valoarea justă minus ajustări pentru pierdere de valoare la 31 decembrie 2011 și evaluate la cost minus ajustări pentru pierdere de valoare la 31 decembrie 2012, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012	lei
Titluri deținute ca imobilizări financiare	766.959.314	374.615.066	
Produse Societe Generale și Barclays	11.707.875	-	
Obligațiuni pe termen lung	15.699.175	8.509.730	
Unități de fond	21.692.192	37.388.529	
Total imobilizări financiare	816.058.556	420.513.325	

Ajustările pentru pierderea de valoare înregistrate de Societate în anul 2012 (aferente titlurilor deținute ca imobilizări) au fost constituite pentru diferența dintre valoarea calculată conform Regulamentului CNVM 15/2004 și valoarea de deținere, atunci când aceasta este mai mică decât valoarea de deținere, și când există indicii că activul finanțier respectiv este depreciat.

(i) Intrările de titluri deținute ca imobilizări finanțiere în cursul anului 2012 includ, în principal:

- valoarea acțiunilor Erste Group Bank AG, obținute prin participarea la majorarea capitalui social al Erste Group Bank AG, prin aportul în natură al unui portofoliu de acțiuni deținute la Banca Comercială Română S.A.;
- participarea la majorări de capital la companii deja existente în portofoliu, cum ar fi: Mindo SA, Muntenia Medical Competences SA, Gecsatherm SA, ICPE SA București, Valea cu Pești SA și Avicola SA.
- cumpărări de acțiuni de pe o piață reglementată cum ar fi: CNTEE Transelectrica SA, Bursa de Valori București, Fondul Proprietatea.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTEANIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

1. ACTIVE IMOBILIZATE (*CONTINUARE*)

c) Imobilizări financiare (*continuare*)

Ieșirile de titluri deținute ca imobilizări financiare din cursul anului 2012 reprezintă, în principal:

- scoaterea din gestiune a portofoliului de acțiuni Banca Comercială Română SA ce a constituit aportul în natură la majorarea capitalui social al Erste Group Bank AG
- vânzări de titluri din portofoliu cum ar fi : Fondul Proprietatea, IFMA SA Mogoșoaia, Erste Group Bank AG, Omnisig Vienna Insurance SA , Crisi Com SA și
- radieri de societăți cum ar fi: Indcom SA, Foraje Sonde București SA, Niro Pan & Comp SA, Combipra SA, Agribac SA.

(ii) SIF Muntenia a încasat la scadență investițiile cu o valoare nominală totală de 11.707.875 lei în instrumente financiare de tipul EMTN-urilor (European Medium Term Notes) emise de SGA Societe Generale Acceptance N.V. și cotate pe piață reglementată din Luxemburg, achiziționate în noiembrie 2006 la prețul de 3.750.000 USD.

(iii) Societatea recunoaște principalul obligațiunilor scadente în anul financial următor în "Alte investiții financiare pe termen scurt" (Nota 18).

Ieșirile de obligații deținute ca imobilizări financiare din cursul anului 2012 reprezintă transferuri către "Alte investiții financiare pe termen scurt" pentru obligațiunile scadente în anul financial următor.

La 31 decembrie 2012, obligațiunile deținute ca imobilizări financiare de SIF Muntenia SA, în valoare de 8.509.730 lei reprezintă: obligații emise de către Muntenia Medical Competence SA în valoare de 8.414.530 lei și obligații municipale cotate Municipiul Lugoj în valoare de 95.200 lei.

(iv) Intrările în cursul anului 2012 sunt reprezentate de achiziții de unități de fond emise de către STK Emergent în sumă de 997.087 lei, Fondul Închis de Investiții BT Invest 1 în sumă de 6.496.007 lei, Fondul Deschis de Investiții Transilvania în sumă de 3.250.000 lei, Fondul Deschis de Investiții Napoca în sumă de 3.754.437 lei, Fondul Închis de Investiții Multicapital Invest în sumă de 4.500.000 lei și Fondul Deschis de Investiții ETF Tradeville în sumă de 99.352 lei.

Ieșirile în cursul anului 2012 reprezintă răscumpărarea integrală a unităților de fond de Fondul Deschis de Investiții Active Dinamic în sumă de 7.000.000 lei, de Fondul Închis de Investiții BT Invest 1 în sumă de 460.582 lei.

La 31 decembrie 2012 Societatea deține unități de fond evaluate la cost minus ajustări pentru pierdere de valoare de 37.388.529 lei din care: la fonduri deschise de investiții (Certinvest Obligații, Certinvest Prudent, Certinvest Dinamic, BRD Obligații, Star Next, Star Focus, Raiffeisen Confort, Raiffeisen Confort Seria 2, Napoca, Transilvania, STK Emergent, ETF Tradeville) în valoare de 21.651.412 lei și la fonduri închise de investiții (Certinvest Leader, Certinvest Properties RO, BT Invest 1 și Multicapital Invest) în valoare de 15.737.117 lei.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTEANIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

Denumirea provizionului	lei	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri în cursul anului	Reluări în cursul anului	Sold la sfârșitul exercițiului financiar
Datorie impozit pe profit amânat – transpus la 1 ianuarie 2006		89.591.647		- 77.355.857	12.235.790
Total		89.591.647		- 77.355.857	12.235.790

Reluările în sumă de 77.355.857 lei sunt aferente: 9.447.493 lei acțiunilor deținute la 31 decembrie 2005 ieșite din portofoliu în anul 2012 și 67.908.364 lei impozit pe profitul amânat aferent rezervei din evaluarea la valoarea justă anulată la 31 decembrie 2012. (vezi Nota 6.F.(3))

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizările din profitul net contabil al anului 2011 aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor din 12 aprilie 2012, se prezintă astfel:

	lei	31 decembrie 2011
Profit net de repartizat		65.336.350
Rezultatul reportat		405.088
Profit total de repartizat :		65.741.438
- rezerva legală		-
- rezerve statutare/contractuale		-
- rezerve - surse proprii de finanțare		-
- alte rezerve	371.480	
- acoperirea pierderii din rezultatul reportat		-
- dividende	65.369.958	



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTEANIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

3. REPARTIZAREA PROFITULUI (CONTINUARE)

Administratorul SIF Muntenia supune aprobării acționarilor repartizarea profitului net în sumă de 127.263.625 lei, aferent exercițiului finanțier 2012, în una din următoarele variante:

	lei	31 decembrie 2012 Varianta I	31 decembrie 2012 Varianta II
Profit net de repartizat	127.263.625	127.263.625	-
Profit total de repartizat :	127.263.625	127.263.625	127.263.625
- rezerva legală	-	-	-
- rezerve statutare/contractuale	-	-	-
- rezerve - surse proprii de finanțare	-	-	-
- alte rezerve	74.806.252	19.120.732	-
- acoperirea pierderii din rezultatul reportat	-	-	-
- dividende	52.457.373	108.142.893	-

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Indicatorul	Exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2011	Exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2012
1.Venituri din imobilizări financiare	15.928.768	12.646.664
2.Venituri din investiții financiare pe termen scurt	1.843.255	1.433.641
3.Venituri din creațe imobilizate	8.682.403	7.706.921
4.Venituri din investiții financiare cedate	131.676.939	230.222.001
5.Venituri din lucrări și servicii prestate	-	-
6.Venituri din creațe reactivate și debitori diverși	-	-
7.Venituri din provizioane	35.849.115	33.954.135
8.Venituri din diferențe de curs valutar	1.431.454	2.519.733
9.Venituri din dobânzi	170.789	205.540
10.Venituri din producția imobilizată	-	-
11.Alte venituri din activitatea curentă	1.324.776	1.659.415
- din redevențe, locații și chirii	-	-
- din alte activități diverse	-	-
- din alte venituri	232	13.677
- din alte venituri financiare	552.674	4.679
- din plus valori din ajustari aferente instrumentelor financiare pe termen scurt	771.870	1.641.059
12. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	196.907.499	290.348.050



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTEANIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE (CONTINUARE)

Indicatorul	Exercițiu finanțier încheiat la 31 decembrie 2011	Exercițiu finanțier încheiat la 31 decembrie 2012	lei
13. Pierderi aferente creanțelor legate de participații	-	-	-
14. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	8.956.580	4.959.124	
15. Cheltuieli din diferențe de curs valutar	1.374.803	5.631.866	
16. Cheltuieli privind dobânzile	-	-	-
17. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	21.946.841	25.077.298	
18. Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	17.901	155.644	
19. Pierderi din creanțe și debitori diverși	537.743	-	-
20. Cheltuieli cu provizioane, amortizări	71.950.442	75.651.632	
21. Alte cheltuieli din activitatea curentă:	8.955.822	3.173.692	
- cu materiale	5.909	7.322	
- energia și apă	526	222	
- cu personalul, din care:	1.804.908	1.655.444	
- salariile personalului și membrii "C.R.A."	1.453.158	1.326.866	
- asigurările și protecția socială	351.750	328.578	
- cu prestațiile externe, din care:	7.136.285	1.507.616	
- întreținere și reparații	12.284	409	
- redevanțe, locații și chirii	110.594	149.600	
- prime de asigurare	-	-	
- studii și cercetări	-	-	
- protocol, reclamă și publicitate	374.014	12.830	
- transport bunuri și persoane	-	-	
- deplasări, detașări, transferări	-	833	
- poștă și telecomunicații	17.797	12.133	
- alte servicii executate de terți	161.155	174.492	
- alte cheltuieli	119.318	93.498	
- cheltuieli privind sconturile acordate	-	-	
- alte cheltuieli financiare	6.341.122	1.063.821	
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	8.194	3.088	
22. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	113.740.132	114.649.256	
23. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	83.167.367	175.698.794	



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTEANIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR

CREAȚE	Nota	31 decembrie	31 decembrie	Termen de lichiditate			lei
		2011	2012	Sub 1 an	Peste 1 an	Peste 5 ani	
Creațe comerciale	12,15	9.825.099	3.200.640	3.200.640	-	-	
Alte creațe	16	48.704	12.462.705	12.462.705	-	-	
Total		9.873.803	15.663.345	15.663.345	-	-	

Pentru creațele pentru care s-au constituit ajustări pentru deprecieră la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2012 vezi Nota 16.

DATORII	Nota	31 decembrie	31 decembrie	Termen de exigibilitate			lei
		2011	2012	Sub 1 an	Peste 1 an	Peste 5 ani	
Datorii comerciale	19.a	3.543.604	6.026.112	6.026.112	-	-	
Sume datorate entităților afiliate	19.b	-	7.716.825	7.716.825	-	-	
Sume datorate privind interesele de participare	19.c	-	1.265	1.265	-	-	
Alte datorii	20	92.077.566	150.644.892	150.644.892	-	-	
Total		95.621.170	164.389.094	164.389.094	-	-	

