

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

7. ACȚIUNI

Structura acționariatului la 31 decembrie 2013 este prezentată astfel:

	Număr de acționari	Număr de acțiuni	Suma lei	Procentaj (%)
Persoane fizice	5.990.789	585.514.513	58.551.451	72,55
Persoane juridice	257	221.522.002	22.152.200	27,45
Total	5.991.046	807.036.515	80.703.652	100,00

Structura capitalului social pe limite de deținere a acțiunilor la 31 decembrie 2013 este prezentată astfel:

Limite de acțiuni deținute	Număr de acționari	Număr de acțiuni	Procentaj (%)
1 – 500	5.868.840	241.191.732	29,89
501 – 1.000	13.445	10.701.369	1,33
1.001 – 10.000	107.348	184.353.289	22,84
10.001 – 50.000	1.022	21.312.506	2,64
>50.000	391	349.477.619	43,30
Total	5.991.046	807.036.515	100,00

Toate acțiunile au fost comune, au fost subscribe și au fost plătite integral la 31 decembrie 2013.
 Toate acțiunile au avut același drept de vot și au avut o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
 NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

7. ACȚIUNI (CONTINUARE)

Structura acționariatului la 31 decembrie 2014 este prezentată astfel:

	Număr de acționari	Număr de acțiuni	Suma lei	Procentaj (%)
Persoane fizice	5.978.061	493.366.503	49.336.650	61,13
Persoane juridice	233	313.670.012	31.367.001	38,87
Total	5.978.294	807.036.515	80.703.652	100,00

Structura capitalului social pe limite de deținere a acțiunilor la 31 decembrie 2014 este prezentată astfel:

Limite de acțiuni deținute	Număr de acționari	Număr de acțiuni	Procentaj (%)
1 – 500	5.858.101	240.701.640	29,83
501 – 1.000	13.270	10.544.669	1,31
1.001 – 10.000	105.827	181.475.660	22,49
10.001 – 50.000	843	17.441.920	2,16
>50.000	253	356.872.626	44,21
Total	5.978.294	807.036.515	100,00

Toate acțiunile sunt comune, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2014.
 Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
 NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

a) Salarizarea directorilor, administratorilor și a altor salariați

	lei	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Cheltuieli cu membrii Consiliului Reprezentanților Acționarilor ("C.R.A.")	1.503.021	1.136.512
- indemnizații brute	1.192.964	902.387
- cheltuieli privind asigurările și protecție socială	310.057	234.125
Cheltuieli cu salariile personalului	101.136	127.426
- salarii	77.116	101.117
- cheltuieli privind asigurările și protecție socială	24.020	26.309
Cheltuiala cu salariile	1.604.157	1.263.938

	lei	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Indemnizații și salarii de plată la sfârșitul perioadei		
Salariați	2.280	5.086
Total	2.280	5.086

b) Numărul efectiv de salariați și membrii "C.R.A."

Numărul de angajați în timpul exercițiului financiar a fost după cum urmează:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Membrii "C.R.A."	11	9
Salariați	3	3
Total	14	12



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
 NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICI – FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
a) Indicatorul lichidității curente		
Active curente/Datorii curente	1,598	3,174
b) Indicatorul lichidității imediate		
(Active curente – Stocuri)/Datorii curente	1,598	3,173
c) Rata capacității de plată		
(Casa și conturi la bănci + Investiții pe termen scurt)/ Datorii curente	1,486	2,997

2. Indicatori de risc

Societatea nu a calculat indicatorul gradului de îndatorare (a) și indicatorul privind acoperirea dobânzilor (b) întrucât nu a avut angajate credite.

c) Rata de îndatorare globală		
Datorii totale / Active totale	0,197	0,164
d) Rata solvabilității generale		
Active totale / Datorii curente	5,087	6,094

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
a) Viteza de rotație a debitelor – clienți (zile)		
Sold mediu clienți/Cifra de afaceri *365	N/A	N/A
b) Viteza de rotație a creditelor – furnizor (zile)		
Sold mediu furnizori/Achiziții de bunuri fără servicii*365	10	9
c) Viteza de rotație a activelor imobilizate		
Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,38	0,90
d) Viteza de rotație a activelor totale		
Cifra de afaceri/Total active	0,26	0,43

Pentru societățile de investiții financiare indicatorul cifra de afaceri se consideră a fi totalul veniturilor curente.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
 NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO – FINANCIARI (CONTINUARE)

4. Indicatori de profitabilitate

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
a) Rentabilitatea capitalului angajat (%)		
Profitul înainte rezultatului financiar și impozitului pe profit/ Capitalul angajat	21,65	24,21
b) Rentabilitatea economică (Profit net / Active totale)*100	14,84	16,99
c) Rentabilitatea financiară (Profit net / Capital propriu)*100	18,79	20,58
5. Fondul de rulment total (FR) (Capitaluri proprii+împrumuturi pe termen lung) - Active imobilizate	92.072.280	315.105.991
6. Necesarul de fond de rulment (NFR) (Stocuri+Creanțe)-Datorii curente	(154.063.070)	(122.812.043)
7. Trezoreria netă (TN) FR-NFR	246.135.350	437.918.034
8. Randamentul dividendului Dividend brut pe acțiune/Preț pe acțiune	N/A	N/A
9. Rata de alocare a dividendelor Dividend brut pe acțiune/Profit pe acțiune	N/A	N/A



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
 NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO – FINANCIARI (CONTINUARE)

10. Indicatori privind rezultatul pe acțiune

a) Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea rezultatului net atribuibil acționarilor la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație pe parcursul anului, mai puțin acțiunile răscumpărate de către Societate în cursul anului. Nu au existat acțiuni ordinare potențial diluante pe parcursul anului 2014.

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Profit net atribuibil acționarilor	131.099.046	154.439.011
Media ponderată a acțiunilor ordinare existente în timpul anului (Nota 7)	807.036.515	807.036.515
Profit net pe acțiune (în lei per acțiune)	0,16	0,19

b) Raportul dintre prețul pe piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Prețul de închidere pe piață al acțiunii	0,8820	0,8810
Rezultatul pe acțiune	0,16	0,19
Raportul dintre prețul pe piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune	5,43	4,60



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

10. ALTE INFORMAȚII

a) Informații cu privire la prezentarea Societății

Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A. („Societatea”) a fost înființată ca societate de investiții financiare în România, în baza Legii nr. 133/1996 și a fost înregistrată în București, în noiembrie 1996.

Adresa sediului oficial al Societății este următoarea: Splaiul Unirii nr. 16, București.

Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A., ca societate mamă, a întocmit situații financiare consolidate la 31 decembrie 2013 în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară care sunt disponibile pe site-ul societății www.sifmuntenia.ro.

De asemenea, Societatea a întocmit situații financiare separate pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, ce pot fi consultate pe site-ul www.sifmuntenia.ro.

Conform statutului, domeniul principal de activitate al Societății este:

- administrarea și gestionarea portofoliului propriu de valori mobiliare;
- efectuarea de investiții în valori mobiliare în conformitate cu reglementările în vigoare;
- mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și persoane juridice și plasarea lor în valori mobiliare.

Societatea funcționează pe baza unui contract de administrare încheiat cu Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A. Acționarul majoritar al Societății de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A. este SIF Banat-Crișana S.A. care deține 74,98% din capitalul social la 31 decembrie 2014.

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria I, cu indicativul SIF 4, începând cu data de 1 noiembrie 1999.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de S.C. Depozitarul Central SA București.

Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de S.C. B.R.D. – Groupe Societe Generale S.A. București – societate autorizată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară.

b) Informații privind relațiile Societății cu filiale, societăți asociate sau cu alte societăți în care se dețin titluri de participare strategice

Detaliile privind tranzacțiile cu părțile afiliate și natura relațiilor cu acestea sunt prezentate în Nota 21.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
 NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

c) Informații referitoare la impozitul pe profitul curent

	lei	
	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014
Profit brut	151.070.153	181.675.361
Elemente similare veniturilor	-	-
Elemente similare cheltuielilor	-	-
Deduceri	-	-
Venituri neimpozabile	(47.520.026)	(25.620.949)
Cheltuieli nedeductibile	22.516.169	15.004.024
Profit impozabil	126.066.296	171.058.436
Impozit pe profit calculat, din care:	20.170.607	27.369.350
Sume reprezentând sponsorizare în limite legale	(199.500)	(133.000)
Cheltuiala cu impozitul pe profit (rd.38 CPP)	19.971.107	27.236.350
Credit fiscal extern	(176.674)	-
Impozit pe profit datorat	19.794.433	27.236.350

În anul 2013 impozitul pe profit virat pentru anul curent a fost de 11.957.657 lei, rezultând un datorat la 31 decembrie 2013 la impozitul pe profit de 7.836.776 lei (Nota 20), plătit în luna martie 2014, la termenul scadent

În anul 2014 impozitul pe profit virat pentru anul curent a fost de 42.325.348 lei, rezultând o creanță la 31 decembrie 2014 cu impozitul pe profit de 15.088.998 lei (Nota 19).

d) Cifra de afaceri

Cifra de afaceri include veniturile totale din activitatea curentă. Ponderea cea mai importantă în totalul veniturilor o dețin veniturile din investiții financiare cedate și veniturile din dividende încasate.

e) Onorariile plătite auditorilor

Societatea a plătit onorarii pentru auditarea situațiilor financiare statutare la 31 decembrie 2013 în valoare de 121.977,01 lei și onorarii pentru auditarea situațiilor financiare statutare la 31 decembrie 2012 în valoare de 106.764,37 lei.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

f) Evenimente ulterioare

Prin Instrucțiunea nr.2/06.08.2014 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Instrucțiunea ASF nr. 2/2014) se dispune ca de la 1 ianuarie 2015 evidența contabilă se va ține conform cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate potrivit procedurii prevăzute de art. 6 alin. (2) din Regulamentul (CE) nr. 1.606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate.

În ședința din 25.02.2015, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a aprobat amânarea obligației de implementare a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară pentru data de 1 ianuarie 2016 pentru entitățile din piața de capital.

La data întocmirii prezentelor situații financiare, conform prevederilor Legii nr. 10/2015, Societatea a făcut demersurile pentru modificarea Actului constitutiv privind condițiile de cvorum și de majoritate de vot necesare desfășurării Adunărilor Generale Extraordinare ale acționarilor, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A. din 04.02.2015 și avizul ASF nr.70 din 26.02.2015.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
 NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI

Situația portofoliului la 31 decembrie 2013

	Număr emitenți	Valoare contabilă de achiziție	Valoare de piață sau de rambursare (***)	Diferențe lei
A Acțiuni cotate pe o piață reglementată din România, din care:	92	497.659.705	709.509.135	211.849.430
tranzacționate BVB + SIBEX	22	259.011.294	441.175.521	182.164.227
tranzacționate BER + ATS	42	192.371.274	213.517.462	21.146.188
cotate și netranzacționate în ultimele 30 zile	27	46.261.534	54.806.107	8.544.573
cotate și netranzacționate niciodată	1	15.603	10.045	(5.558)
B Acțiuni necotate pe o piață reglementată din România, din care:	102	269.271.798	192.418.794	(76.853.004)
închise	100	269.219.241	192.267.346	(76.951.895)
necotate, dar tranzacționate BVB	2	52.557	151.448	98.891
C Acțiuni cotate pe o piață reglementată din UE	2	100.261.792	132.624.853	32.363.061
A+B+C Acțiuni (Nota 1c) (i)+Nota 18 (i))	196	867.193.295	1.034.552.782	167.359.487
D Obligațiuni municipale, din care:	1	95.200,00	95.354,65	154,65
cotate pe o piață reglementată din România	1	95.200	95.355	155
E Obligațiuni corporative, din care:	2	9.638.963	9.799.532	160.569
necotate pe o piață reglementată din România*	2	9.638.963	9.799.532	160.569
D+E Obligațiuni	3	9.734.163	9.894.887	160.724
F Unitățile de fond (Nota 25)	19	46.622.107	51.031.385	4.409.278
Total **		923.549.565	1.095.479.054	171.929.489

(*) Pentru obligațiunile SC Muntenia Medical Competences SA cursul utilizat este de 1EUR= 4,4847 lei;

(**) Situația portofoliului este egală cu titlurile deținute ca imobilizări financiare, sumă ce nu conține provizionul de 180.483.100 lei (din Nota 1c), plus investiții financiare pe termen scurt, sumă ce nu conține provizionul de 125.830 lei (din Nota 18).

(***) Valoarea de piață sau de rambursare reprezintă valoarea determinată conform Regulamentului CNVM 15/2004 modificat prin Dispunerea de măsuri nr.23/20.12.2012 privind evaluarea activelor OPC autorizate/avizate de CNVM, fără să conțină ajustări pentru pierdere de valoare.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
 NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (CONTINUARE)

Situația portofoliului la 31 decembrie 2014

				lei
	Număr emitenți	Valoare contabilă de achiziție	Valoare de piață sau de rambursare (***)	Diferențe
A	Acțiuni cotate pe o piață reglementată din România, din care:			
	86	600.144.448	712.201.883	112.057.435
	tranzactionate BVB + SIBEX			
	18	414.524.668	456.610.486	42.085.818
	tranzactionate BVB-BER			
	30	114.642.837	120.068.431	5.425.594
	cotate și netranzactionate în ultimele 90 zile			
	36	65.032.543	123.550.535	58.517.992
	cotate și netranzactionate niciodată			
	2	5.944.400	11.972.431	6.028.031
B	Acțiuni necotate pe o piață reglementată din România, din care:			
	100	238.136.066	174.713.806	(63.422.260)
	închise			
	98	238.083.509	174.607.332	(63.476.177)
	necotate, dar tranzactionate BVB			
	2	52.557	106.474	53.917
C	Acțiuni cotate pe o piață reglementată din UE			
	1	4.290.795	6.086.692	1.795.897
A+B+C	Actiuni (Nota 1c) (i) + Nota 18 (ii)			
	187	842.571.309	893.002.381	50.431.072
D	Obligațiuni corporative, din care: *			
	2	52.213.325	52.247.913	34.588
	cotate pe o piață reglementată din România			
	1	51.095.940	51.095.940	-
	necotate pe o piață reglementată din România			
	1	1.117.385	1.151.973	34.588
E	Instrumente financiare structurate (Nota 18)			
	1	20.848.800	22.260.000	1.411.200
F	Unitățile de fond (Nota 25)			
	19	134.151.119	141.426.593	7.275.474
Total **		1.049.784.553	1.108.936.887	57.741.134

(*) Pentru obligațiuni cursul utilizat este de 1EUR= 4,4821 lei.

(**) Situația portofoliului este egală cu titlurile deținute ca imobilizări financiare, sumă ce nu conține provizionul de 190.629.686 lei (din Nota 1c), plus investiții financiare pe termen scurt (din Nota 18).

(***) Valoarea de piață sau de rambursare reprezintă valoarea determinată conform Regulamentului CNVM 15/2004 modificat prin Dispunerea de măsuri nr.23/20.12.2012 privind evaluarea activelor OPC autorizate/avizate de CNVM, fără să conțină ajustări pentru pierdere de valoare.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2014

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

Situația depozitelor bancare la data de 31 decembrie 2013 este prezentată în tabelul de mai jos:

DENUMIRE	VALOAREA DEPOZITULUI			DOBÂNDĂ		Pondere în total (%)	DOBÂNDĂ ATAȘATĂ LA 31.12.2013	DATA
	SIMBOL CONT	SCADENȚA (*) < 60 ZILE	SCADENȚA (*) > 60 ZILE	%	DOBÂNDĂ LA SCADENȚĂ			
BCR - Dividende	5081.0611	392.939	-	0,49%	5	0,00%	5	31.12.2013
Banca Comercială Feroviară	5081.2011	10.000.000	-	4,80%	43.397	4,37%	36.822	04.12.2013
Banca Comercială Feroviară	5081.2012	-	15.000.000	5,00%	186.986	18,82%	18.493	23.12.2013
Credit Europe Bank	5081.1711	-	15.000.000	4,25%	158.938	15,99%	15.719	23.12.2013
Garanti Bank	5081.1811	-	14.636.300	4,00%	144.358	14,53%	30.476	13.12.2013
Marfin Bank	5081.1911	-	15.425.000	5,15%	136.811	13,77%	46.340	11.12.2013
Marfin Bank	5081.1911	-	10.000.000	5,20%	131.445	13,23%	13.000	23.12.2013
Volksbank	5081.1211	-	3.351.500	5,00%	41.779	4,20%	34.433	18.10.2013
Volksbank	5081.1211	-	10.000.000	5,00%	126.028	12,68%	69.863	11.11.2013
Volksbank	5081.1211	6.075.500	-	4,50%	23.969	2,41%	20.224	05.12.2013
Total depozite		16.468.439	83.412.800		993.716	100,00%	285.375	

(*) Scadența este termenul dintre data constituirii și data maturității depozitelor.
 Depozitele bancare deținute se află la libera dispoziție a Societății și nu sunt grevate de sarcini.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (CONTINUARE)

Situația depozitelor bancare la data de 31 decembrie 2014 este prezentată în tabelul de mai jos:

DENUMIRE	VALOAREA DEPOZITULUI		DOBÂNDĂ %	DOBÂNDĂ SCADENȚĂ	DOBÂNDĂ LA 31.12.2014	PONDERE ÎN TOTAL (%)	DOBÂNDĂ ATAȘATĂ LA 31.12.2014	DATA CONSTITUIRII SCADENȚEI
	SIMBOL CONT	SCADENȚA (*) < 60 ZILE						
BCR - Dividende	5081.0611	196.616	- 0,00%	0	0	0,00%	0	31.12.2014
Marfin Bank	5081.1911	7.995.408	- 3,80%	27.851	18.567	53,11%	18.567	10.12.2014
Volksbank	5081.1211	8.000.000	- 3,40%	24.592	16.395	46,89%	16.395	10.12.2014
Total depozite		16.192.024	-	52.441	34.962	100,00%		

(*) Scadența este termenul dintre data constituirii și data maturității depozitelor.
 Depozitele bancare deținute se află la libera dispoziție a Societății și nu sunt gravate de sarcini.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
 NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

Indicatorul	lei	
	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014
1.Venituri din imobilizări financiare (dividende)	11.955.948	13.316.242
2.Venituri din inv. financiare pe termen scurt :	854.193	301.869
- dobânzi din obligațiuni	854.193	301.869
- dobânzi din titluri de plasament repo-depo	-	-
3.Venituri din creanțe imobilizate (dobânzi depozite bancare)	6.531.441	1.263.149
4. Venituri din investiții financiare cedate	149.600.312	285.080.972
- câștig din titluri de participație cedate (Societati deschise)	144.309.911	278.920.774
- câștig din titluri de participație cedate (Societati inchise)	1.694.651	1.427.282
- venituri din răscumpărarea unităților de fond (Fonduri Deschise)	2.075.803	-
- venituri din răscumpărarea unităților de fond (Fonduri Închise)	1.133.650	405.176
- venituri din investitii pe termen scurt cedate	386.297	4.327.740
5.Venituri din comisioane aferente serviciilor	-	-
6.Venituri din diferențe de curs valutar	8.237.150	1.447.248
7.Venituri din dobânzi	361.833	1.002.082
8.Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	-	43
9.Venituri din producția imobilizată	-	-
10.Venituri din provizioane	39.097.556	15.251.916
- reluări de ajustări constituite pentru pierderea de valoare a unităților de fond și obligațiunilor (Nota 1.c)	958.958	373.199
- reluări de ajustari constituite pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (Nota 1.c)	26.612.810	11.477.773
- reluări de ajustari constituite pentru pierderea de valoare a investițiilor pe termen scurt	823.341	349.406
- reluări de ajustari constituite pentru societatile din portofoliu radiate (Nota 1.c)	9.200.714	33.718
- reluări de ajustari constituite pentru pierderea de valoare a activelor circulante (Nota 16)	1.501.733	3.017.820
11.Alte venituri	15.486.597	73.725.652
- venituri din conventii, retragere participatie, creante reactivate	163	1.746
- dobânda și penalități pentru dividende și contracte cedare titluri	2.286	501
- diferente favorabile din evaluarea investițiilor financiare pe termen scurt	15.484.148	73.723.405
12.Venituri din subvenții pentru evenimente extraordinare și altele asimilate	-	-
13. TOTAL VENITURI	232.125.030	391.389.173



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

Indicatorul	lei	
	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014
1. Pierderi aferente creanțelor legate de participații	-	-
2. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	9.215.631	68.044.880
3. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	25.640.413	36.789.251
- comision administrator	21.400.000	27.477.536
- alte comisioane	4.240.413	9.311.715
4. Cheltuieli din diferențe de curs valutar	7.837.759	1.086.072
5. Cheltuieli cu dobânzile	-	-
6. Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	111.861	11.632
7. Pierdere din creanțe și debitori diverși	-	2.883.712
8. Cheltuieli cu provizioane și amortizări	22.325.684	14.548.276
- ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (Nota 1.c)	16.966.593	1.128.060
- ajustări pentru pierderea de valoare obligațiunilor și unităților de fond (Nota 1.c)	774.640	340.644
- ajustări pentru pierderea de valoare a investițiilor financiare pe termen scurt	769.323	223.575
- ajustări pentru pierderea de valoare a activelor circulante (Nota 16)	3.805.906	12.816.393
- cheltuiala cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	9.222	39.604
9. Cheltuieli privind prestațiile externe :	14.283.506	85.074.224
- întreținere și reparații	5.339	-
- redevențe, locații și chirii	130.743	124.840
- prime de asigurare	-	-
- protocol, reclamă și publicitate	52.921	223.658
- transport bunuri și persoane	-	-
- deplasări, detașări, transferuri	6.400	15.280
- poșta și telecomunicații	7.517	5.378
- alte servicii executate de terți	161.853	82.693
- alte cheltuieli	200.285	307.510
- diferențe nefavorabile din evaluarea investițiilor financiare pe termen scurt	13.718.448	84.314.865
10. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	6.998	4.035
11. Alte cheltuieli	1.633.025	1.271.730
- cheltuieli cu materiale consumabile	8.308	3.517
- cheltuieli cu materiale de natura obiectelor de inventar	16.243	999
- cheltuieli materiale nestocate	4.097	2.965
- cheltuieli privind energia și apă	220	311
- cheltuieli cu personalul	1.270.080	1.003.504
- cheltuieli cu asigurările și protecția socială	334.077	260.434
12. Cheltuieli privind calamități și evenimente	-	-
13. Impozitul pe profit	19.971.107	27.236.350
14. TOTAL CHELTUIELI	101.025.984	236.950.162



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
 NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

15. CREANȚE COMERCIALE

	lei	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
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 participații deținute de Societate	4.447.000	-
Total creanțe comerciale	4.447.640	640

16. ALTE CREANȚE

	lei	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Debitori diverși (i)	24.259.613	30.191.934
Dobânzi de încasat	70.727	43.738
Impozitul pe profit	-	15.088.998
Alte creanțe	6.063	5.550
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși (ii)	(9.222.311)	(19.020.883)
Total alte creanțe	15.114.092	26.309.337

(i) Sumele din Debitori diverși în sumă de 30.191.934 lei la 31 decembrie 2014 reprezintă principal și dobândă aferente obligațiunilor restante pentru Muntenia Medical Competences S.A., Transchim S.A., Semrom Muntenia S.A. și Siderca S.A., creanțe față de Banca Română de Scont, Consol S.A., iar la 31 decembrie 2013 în sumă de 24.259.613 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.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
 NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

16. ALTE CREAȚE (CONTINUARE)

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

	lei	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Soldul la începutul perioadei	6.918.137	9.222.311
Creșteri	3.805.906	12.816.392
Reduceri	1.501.732	3.017.820
Sold la sfârșitul perioadei	9.222.311	19.020.883

17. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

	lei	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Disponibilități la bănci		
- în lei	19.794.041	16.621.506
- în valută	21.169	9.573
Casa în lei	868	2.978
Casa în valută	5	6
Total disponibilități la bănci și numerar în casierie	19.816.083	16.634.063

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	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Disponibilități la bănci și numerar în casierie	19.816.083	16.634.063
Depozite la bănci (Nota 12)	99.881.239	16.192.024
TOTAL	119.697.322	32.826.087



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
 NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

18. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

	lei	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Actiuni cotate (i)	129.327.591	313.699.666
Obligațiuni (principal) (iv)	8.616.130	-
Unități de fond (ii)	-	82.561.002
Instrumente financiare structurate (iii)	-	17.808.000
Total investiții financiare pe termen scurt (echivalente de numerar)	137.943.721	414.068.668
Creanța atașată obligațiuni	160.724	34.588
Ajustări pentru pierderea de valoare a dobânzii la obligațiuni	(125.830)	-
Total dobânzi investiții financiare pe termen scurt	34.894	34.588
Depozite bancare și dobânda atașată (nota 12)	100.166.614	16.226.986
Total investiții financiare pe termen scurt	238.145.229	430.330.242

(i) În anii 2013 și 2014 Societatea evidențiază un portofoliu de acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată în scopul derulării de operațiuni care să conducă la realizarea unui profit într-un termen scurt.

În anul 2014 s-au achiziționat acțiuni la Biofarm S.A., Banca Transilvania S.A., SIF Banat-Crisana S.A., SIF Oltenia S.A., SSIF Broker S.A., Transelectrica S.A., SNP Petrom S.A., SIF Moldova S.A., SCDFEE-Electrica S.A..

În anul 2014 s-au vândut acțiuni la Biofarm S.A., SNP Petrom S.A., SIF Moldova S.A., SCDFEE-Electrica S.A., SNGN Romgaz S.A..

(ii) În anul 2014 s-au achiziționat unități de fond emise de fonduri închise de investiții Active Dinamic, Active Plus, Multicapital Invest, Omnitrend, Star Value , STK Emergent cu o valoare în sold de 82.033.587 lei și unități de fond emise de fonduri deschise de investiții Star Next, Star Focus cu o valoare în sold de 527.415 lei.

În Nota 25 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 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 constituite la 31 decembrie 2014 în sumă de 9.348.901 lei sunt recunoscute pe seama cheltuielilor pentru Omnitrend: 7.067.412 lei și Active Plus: 2.281.489 lei.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

18. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT (CONTINUARE)

(iii) În cursul anului 2014, Societatea a investit 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.

La 31 decembrie 2014, Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg (1,59 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 Societatea a înregistrat o ajustare pentru pierdere de valoare în sumă de 4.452.000 lei pe seama cheltuielilor cu diferențe nefavorabile din evaluarea investițiilor financiare pe termen scurt.

(iv) Obligațiunile emise de Muntenia Medical Competences S.A. au fost reclasificate la alte creanțe, ca urmare a intrării în procedura generală de insolvență.

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 2013	31 decembrie 2014
Furnizori interni	13.096	1.347
Furnizori – facturi nesosite	6.075.923	12.659.003
Total datorii comerciale pe termen scurt	6.089.019	12.660.350

b) Sume datorate entităților afiliate

	lei	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Avicola SA	3.017.525	3.017.525
Total sume datorate entităților afiliate	3.017.525	3.017.525

Sumele reprezintă vărsăminte rămase de efectuat privind participarea la majorarea capitalului social al entităților afiliate. Termenul pentru efectuarea vărsămintelor stabilit prin Decizia CA a societății Avicola a fost de 3 ani de la data publicării hotărârii AGA de majorare din 24 februarie 2012. Hotărârea a fost publicată în 16 martie 2012.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

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

	lei	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Dividende de plată (i)	148.046.198	132.623.281
Împozit pe profit	7.836.776	-
Împozit pe salarii	29.696	8.436
Asigurări sociale	70.389	24.192
Salarii (Nota 8.a)	2.280	5.086
Creditori diverși	10.230	797.723
Împozit pe dividende	8.524.555	-
Alte datorii	191	-
Total alte datorii pe termen scurt	164.520.315	133.458.718

(i) Structura dividendelor de plată este următoarea:

	lei	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Dividende aferente profitului anului 2009	12.804.306	-
Dividende aferente profitului anului 2010	25.869.297	25.666.678
Dividende aferente profitului anului 2011	25.901.197	25.476.845
Sume cuvenite acționarilor conform hotărârii AGOA din 7 iulie 2012	38.960.044	38.326.203
Dividende aferente profitului anului 2012	44.511.354	43.153.555
Total dividende de plată	148.046.198	132.623.281

Dividendele aferente anului 2009 în sumă de 12.804.306 lei, prescrise conform Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 15 aprilie 2014, s-au înregistrat în contul "Alte rezerve".



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

21. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Societatea a identificat în cursul anului 2014 următoarele părți aflate în relații speciale:

- S.A.I. Muntenia Invest S.A., administratorul Societății
- SIF Banat Crișana S.A., acționarul majoritar al S.A.I. Muntenia Invest S.A., care deține 74,98% din drepturile de vot la 31 decembrie 2014.
- Entități afiliate menționate la Nota 22.
- Membrii Consiliului de Administrație al S.A.I. Muntenia Invest S.A.: Gheorghe-Dănuț Porumb, Dănuț Florin Buzatu, Florica Trandafir, Mariana Dinu, Sorin Florian Boldi.

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 2013	31 decembrie 2014
SAI Muntenia Invest S.A.	21.400.000	27.477.536
Voluthema Property Developer S.A.	123.282	117.192
Total cumpărări de bunuri și servicii părți afiliate	21.523.282	27.594.728

ii) Solduri rezultate din vânzarea/cumpărarea de bunuri/servicii

Solduri debitoare cu părți afiliate

	lei	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Creanțe comerciale		
Voluthema Property Developer S.A.	5.518	9.661
Total creanțe comerciale cu părți afiliate	5.518	9.661

Solduri creditoare cu părți afiliate

	lei	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Datorii comerciale		
SAI Muntenia Invest S.A.	5.450.000	11.527.536
Voluthema Property Developer S.A.	9.836	43
Total datorii comerciale cu părți afiliate	5.459.836	11.527.579



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
 NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

21. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

iii) Creanțe din interese de participație

	lei	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Muntenia Medical Competences S.A.	4.447.000	-
Total creanțe din interese de participație	4.447.000	-

iv) Obligațiuni (inclusiv dobânzi) și debitori diverși

	lei	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Semina S.A. Albești	6.704.357	-
Muntenia Medical Competences S.A.	15.822.280	16.043.388
Transchim S.A.	3.904.918	3.904.918
Semrom Muntenia S.A.	-	3.972.397
Total obligațiuni (inclusiv dobânzi) și debitori diverși	26.431.555	23.920.703

v) Datoriile reprezentând vărsăminte la capitalul social

	lei	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Avicola S.A.	3.017.525	3.017.525
Total datoriile reprezentând vărsăminte la capitalul social	3.017.525	3.017.525



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚILE FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

22. ENTITĂȚI AFILIATE ȘI INTERESE DE PARTICIPARE

Lista societăților comerciale la care SIF MUNTENIA S.A. deține acțiuni care îi conferă o influență semnificativă la 31 decembrie 2014 este prezentată mai jos:

a) Entități afiliate

Nr. Crt.	CUI	Societate	Sediu social	Procent de deținere	Capital social la 31.12.2014	Capitaluri proprii la 31.12.2014
1	1551768	Avicola SA București	București, str. Jandarmeriei, Nr. 2	99,46	29.916.845,00	56.481.537,00
2	434492	Firos S.A București	București, str. Timișoara, Nr.100	99,14	2.582.620,00	33.862.177,16
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	12.768.695,95
5	167	Cico SA București	București, str. Cîmpul Moșilor, NR. 5	92,16	649.592,50	-8.948.202,00
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	București, Str. Aristide Pascal, Nr.28-30	89,42	29.748.785,00	88.440.842,00
8	10610146	Semrom Oltenia SA Craiova	Craiova, Str. Eugeniu Carada, Nr. 7	88,49	1.116.425,60	16.469.308,00
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	36.539.943,00
11	917705	Compan SA	Com. Aninoasa, Sat Vaforita, Str. Aleea Sinaia,	72,71	4.917.690,00	INSOLVENȚĂ
12	1314923	Semina SA Albești	Albești Paleologu, str. Com Albești Paleologul, NR.	70,03	11.617.407,50	INSOLVENȚĂ
13	23207014	Voluthema Property Developer SA	Bucuresti, Str. Splaiul Unirii, Nr. 16	69,11	46.399.860,00	46.897.017,00
14	1584234	Bucur SA București	București, Str. Vișinilor, Nr. 25	67,98	8.327.559,40	82.495.532,28
15	10376500	Casa de Bucovina-Club de Munte SA	Gura Humorului, Str. B-dul. Bucovinei, Nr. 4	66,87	16.733.960,00	35.872.916,00
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	București, Str. Matăsari, Nr. 42	53,60	16.065.609,00	26.833.712,06
18	1925188	Navol SA Oltenița	Oltenița, Str. Portului, Nr. 45-46	50,00	20.697.530,49	INSOLVENȚĂ
19	22409260	Gecsatherm SA	Tîrnaveni, Str. Armatei, Nr. 82	50,00	19.637.200,00	20.201.396,00

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



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

22. ENTITĂȚI AFILIATE ȘI INTERESE DE PARTICIPARE (CONTINUARE)

b) Interese de participare

Nr. Crt.	CUI	Societate	Sediu social	Procent de deținere	Capital social la 31.12.2014	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 Sector 3, București	45,89	109.486.149,90	190.355.274,00
3	128310	Clean Involvement SGP SA	Bascov, Str. Centura Bascov, Nr.	41,38	1.812.552,50	INSOLVENȚĂ
4	2789955	Romsuintest SA Periș	Periș, Str. Periș, Nr.	40,05	38.430.207,50	INSOLVENȚĂ
5	423140	ICPE SA București	București, Str. Splaiul Unirii, Nr. 313	35,05	9.585.632,50	15.196.020,00
6	1336115	Sticloval SA Vălenii de Munte	Vălenii de Munte, Str. Nicolae Iorga, Nr. 41	34,93	6.329.727,50	15.357.910,00
7	397300	Concordia A4 SA București	București, Str. Piscului, Bloc 42, Nr. 16	32,55	2.274.855,00	INSOLVENȚĂ
8	1327303	Vulturul SA Comarnic	Comarnic, Str. Republicii, Nr. 4	31,20	29.540.357,00	18.650.133,00
9	911796	Pavcom SA Tîrgoviște	Tîrgoviște, Str. Str. Gării, Nr. 6	30,88	4.430.874,00	17.242.258,00
10	360557	Eurotest SA București	București, Str. Splaiul Unirii, Nr. 313	30,00	624.070,00	3.053.888,00
11	385446	I.C.T.C.M. SA București	București, Str. Șos. Olteniței, Nr. 103	30,00	997.915,00	29.232.069,00
12	3639727	Piscicola SA Oltenița	Oltenița, Str. Dr. Florian Mandache, Nr. 1b	30,00	257.787,50	INSOLVENȚĂ
13	3025921	ITC SA Bucuresti	București, Str. Cal.Floreasca, Nr. 167	29,86	8.074.635,00	10.524.712,00
14	1583522	Metav SA București	București, Str. Biharia, Nr. 67-77	27,78	49.043.220,00	119.700.805,00
15	1303398	Muntenia SA Filipeștii de Pădure	Filipeștii de Pădure, Str. Principala, Nr. 941	25,94	3.748.222,50	INSOLVENȚĂ
16	1576401	Romaero SA București	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. 34523556	25,69	3.383.632,50	10.108.720,00
18	18746233	Isorast Technology SA	București, Str. Novaci, Nr. 11	25,00	31.142.520,00	INSOLVENȚĂ
19	1245394	Gecsat SA Tîrnăveni	Tîrnăveni, Str. Armatei, Nr. 82	24,91	4.148.925,00	25.280.730,00
20	2732975	Marc Trust Consid SA Călărași	Călărași, Str. Varianta Nord, Nr. 1	24,86	1.488.645,00	801.243,00
21	17608941	Valea cu Pești SA	Curtea de Argeș, Str. , Nr.	24,81	2.325.875,00	4.185.205,00
22	537668	Suinprod SA Let	Let, Str. Principala, Nr. 3	24,73	1.827.645,00	INSOLVENȚĂ



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

22. ENTITĂȚI AFILIATE ȘI INTERESE DE PARTICIPARE (CONTINUARE)

b) Interese de participare (continuare)

Nr. CUI Crt.	Societate	Sediu social	Procent de deținere	Capital social la 31.12.2014	Capitaluri proprii la 31.12.2014
23 9845734	Transilvania Leasing - IFN SA	Brașov, Str. Calea București, Nr. 20	24,72	51.569.000,00	56.847.395,00
24 5701612	Cormoran - Prod Impex	Uzlina	24,53	12.488.800,00	INSOLVENȚĂ
25 3271705	Institutul Național de Sticla SA București	București, Str. B-Dul Theodor Pallady, Nr.47	24,23	1.286.282,50	INSOLVENȚĂ
26 406166	Tehnopam SA București	București, Str. Veseliei, Nr. 5	23,89	236.887,50	INSOLVENȚĂ
27 3195284	Turnatoria Centrală - Orion SA Cîmpina	Cîmpina, Str. Ecaterina Teodoroiu, Nr. 29	22,89	3.628.915,00	INSOLVENȚĂ
28 405195	Arcom SA București	București, Str. Virgiliu, Nr. 81	22,56	2.566.320,19	INSOLVENȚĂ
29 326717	Timपुरi Noi SA București	București, Str. Splaiul Unirii, Nr. 165	21,96	7.762.432,50	30.780.651,00
30 4282451	Incertrans SA București	București, Str. Calea Griviței, Nr. 391-393	20,50	3.297.325,00	6.502.421,00

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 31 decembrie 2014 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.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

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). În cazul entităților aflate în procedura de insolvență, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, ajustările pentru pierderi de valoare se înregistrează pe seama rezervelor.

Ajustările cumulate pentru pierdere de valoare se determina prin compararea valorii de intrare cu valoarea determinată în conformitate cu Regulamentul CNVM 15/2004 modificat prin 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 Regulamentul CNVM 15/2004 modificat prin 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).

	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri în cursul anului	Reluări în cursul anului	lei Sold la sfârșitul exercițiului financiar
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a immobilizărilor financiare (sold D)	(22.611.158)	(86.102.713)	(65.540.140)	(43.173.731)
Total	(22.611.158)	(86.102.713)	(65.540.140)	(43.173.731)

