

# SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.



Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, 040035 București,  
Înregistrată la O.R.C. J40/27499/1992, CUI 3168735, Capital social 80703651.5 lei  
Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006 Autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999

administrata de

**S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.**

Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004 Tel: 021.387.3210, 0372.074110,  
Fax: 021.387.3209, 0372.074109

S.I.F. MUNTENIA S.A.	
PRIN ADMINISTRATORUL SAU	
S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.	
Intrare .....	840 / 2.239.6
Iesire .....	
Ziua...05.....	Luna...03... Anul...2013.

## COMUNICAT

SIF MUNTENIA SA informează acționarii în legătură cu faptul că toate valorile de activ ce vor fi date publicității începând cu data de 15 martie 2013, vor fi calculate cu aplicarea prevederilor Dispunerii de măsuri CNVM nr. 23/2012.

Atașat la prezentul comunicat sunt prezentate regulile ce vor fi folosite la evaluarea titlurilor financiare din portofoliul SIF MUNTENIA SA, așa cum acestea au fost stabilite prin Hotărârea Consiliului de administrație al SAI MUNTENIA INVEST SA din data de 18.01.2013.

Prezenta notificare este întocmită în conformitate cu prevederile art. 13 alin. 3 din Dispunerea de măsuri mai sus menționată.

SIF MUNTENIA SA  
prin administratorul său  
SAI MUNTENIA INVEST SA

Petre Pavel Szel  
Președinte Director General



Compartimentul de Control Intern
Claudia Jianu
Nr. Registru CNVM PFR 13KCCI/400091
Data 05.03.2013
Semnătura

**REGULI PRIVIND EVALUAREA TITLURILOR FINANCIARE DIN PORTOFOLIUL SIF MUNTENIA SA  
CONFORM DISPUNERII DE MĂSURI 23/20.12.2012**

1.1.ACTIUNI	LISTATE ȘI TRANZACȚIONATE ÎN ULTIMELE 30 DE ZILE DE TRANZACȚIONARE	– vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul
1.2.ACTIUNI	NELISTATE	– vor fi incluse în calculul activului la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR
1.3.ACTIUNI	LISTATE DAR NETRANZACȚIONATE ÎN ULTIMELE 30 DE ZILE DE TRANZACȚIONARE	– vor fi evaluate conform regulilor de la punctul 1.2.ACTIUNI – NELISTATE
1.4.ACTIUNI	LISTATE DAR SUSPENDATE DE LA TRANZACȚIONARE PENTRU O PERIOADĂ DE CEL PUȚIN 30 DE ZILE DE TRANZACȚIONARE, ÎN CAZUL APARIȚIEI UNOR EVENIMENTE DE NATURA CELOR PREVĂZUTE LA ART. 224 ALIN. (5) DIN LEGEA NR. 297/2004 <sup>1</sup>	– vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment <b>NOTA</b> În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

<sup>1</sup> Legea nr. 297-2004 art. 224 alin 5

(5) Societatea trebuie să informeze fără întârziere, în maximum 48 de ore, publicul, cu privire la orice noi evenimente apărute în activitatea acesteia, care nu au fost aduse la cunoștința acestuia și care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor, datorită efectului acestor evenimente asupra situației patrimoniale și financiare sau asupra activității emitentului în ansamblu.

**ANEXA**  
**la Reglementarile interne ale**  
**SAI MUNTENIA INVEST SA**

1.5.ACTIUNI	<p>LISTATE DAR</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NETTRANZACȚIONATE</li> </ul> <p><u>SAU</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NETTRANZACȚIONATE ÎN ULTIMELE 30 DE ZILE LUCRĂTOARE</li> </ul> <p><u>ȘI</u></p> <p>ALE CĂROR SITUAȚII FINANCIARE NU SUNT DISPONIBILE ÎN TERMEN DE 90 DE ZILE DE LA DATELE LEGALE DE DEPUNERE</p>	<p>– vor fi evaluate astfel:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. la valoarea zero, sau</li> <li>2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile</li> </ol> <p><b>NOTA</b></p> <p>În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.</p>
1.6.ACTIUNI	ALE SOCIETĂȚILOR AFLATE ÎN PROCEDURA DE INSOLVENȚĂ SAU REORGANIZARE	– sunt evaluate la valoarea zero
1.7.ACTIUNI	ALE SOCIETĂȚILOR AFLATE ÎN PROCEDURA DE LICHIDARE JUDICIARĂ SAU ALTE FORME DE LICHIDARE ȘI A CELOR AFLATE ÎN ÎNCETARE TEMPORARĂ SAU DEFINITIVĂ DE ACTIVITATE	– sunt incluse în activul net al O.P.C. la valoarea zero
1.8.ACTIUNI	ALE SOCIETĂȚILOR AFLATE ÎN PROCEDURA DE INSOLVENȚĂ SAU REORGANIZARE, CE AU FOST READMISE LA TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ SAU SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE CA URMARE A EMITERII UNUI HOTĂRÂRI JUDECĂTOREȘTI DEFINITIVE ȘI IREVOCABILE PRIVIND CONFIRMAREA DE CĂTRE JUDECĂTORUL SINDIC DESEMNAȚ LA PLANULUI DE REORGANIZARE A RESPECTIVULUI EMITENT	– evaluarea se va face cu respectarea regulilor de la PUNCTUL 1.1. ACTIUNI LISTATE ȘI TRANZACȚIONATE ÎN ULTIMELE 30 DE ZILE DE TRANZACȚIONARE respectiv conform regulilor de la PUNCTUL 1.3. ACTIUNI LISTATE DAR NETTRANZACȚIONATE ÎN ULTIMELE 30 DE ZILE DE TRANZACȚIONARE

**ANEXA**  
**la Reglementările interne ale**  
**SAI MUNTENIA INVEST SA**

1.9.ACTIUNI	<p>ALE SOCIETĂȚILOR DIN PORTOFOLIUL O.P.C.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NEADMISE LA TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ SAU ÎN CADRUL ALTOR SISTEME DE TRANZACȚIONARE DECÂT PIEȚELE REGLEMENTATE INCLUSIV SISTEMELE ALTERNATIVE</li> <li>• ADMISE LA TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ SAU ÎN CADRUL ALTOR SISTEME DE TRANZACȚIONARE DECÂT PIEȚELE REGLEMENTATE INCLUSIV SISTEMELE ALTERNATIVE DAR NETRANZACȚIONATE ÎN ULTIMELE 30 DE ZILE,</li> </ul> <p><b><u>CU VALORI NEGATIVE ALE CAPITALULUI PROPRIU</u></b></p>	<p>– sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero</p>
1.10.ACTIUNI	<p>LISTATE REZULTATE ÎN URMA SPLITARII/CONSOLIDĂRII VALORII NOMINALE</p>	<p>– în perioada anterioară introducerii la tranzacționare sunt evaluate la valoarea obținută prin împărțirea/înmulțire prețului anterior splitării la/cu coeficientul de splitare</p>
1.11.ACTIUNI	<p>PRIMATE LA MAJORĂRI DE CAPITAL SOCIAL FĂRĂ CONTRAPRESTAȚIE ÎN BANI</p>	<p>– sunt luate în calcul pentru determinarea valorii de activ net la “data ex-dividend” la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul</p> <p>– până la încărcarea în contul propriu de la Depozitarul Central, sunt evidențiate în cadrul unei poziții distincte “Dividende sau alte drepturi de încasat”</p> <p><b><u>NOTA</u></b>          În situația în care acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero</p>

**ANEXA**  
**la Reglementarile interne ale**  
**SAI MUNTENIA INVEST SA**

1.12.ACȚIUNI	PRIMITE LA MAJORĂRI DE CAPITAL SOCIAL CU (APORT ÎN NUMERAR) CONTRAPRESTAȚIE ÎN BANI ȘI <u>FĂRĂ</u> EMITEREA DE DREPTURI DE PREFERINȚĂ	<ul style="list-style-type: none"> <li>– în cazul în care SAI care administrează OPC/conducerea OPC care se administrează decide să participe la majorarea de capital - sunt luate în calcul pentru determinarea valorii de activ net la “data ex-dividend” la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul</li> <li>– până la încărcarea în contul propriu de la Depozitarul Central, sunt evidențiate în cadrul unei poziții distincte “Dividende sau alte drepturi de încasat”</li> <li>– suma datorată ca urmare a participării (subscrierii) la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor art. 8 alin.(2) lit. a) se evaluează la valoarea de subscriere</li> <li>– în caz contrar- sunt luate în calcul pentru determinarea valorii de activ net la data plății efective a acțiunilor subscribe la majorarea de capital</li> </ul>
1.13.ACȚIUNI	PRIMITE LA MAJORĂRI DE CAPITAL SOCIAL CU (APORT ÎN NUMERAR) CONTRAPRESTAȚIE ÎN BANI ȘI <u>CU</u> EMITEREA DE DREPTURI DE PREFERINȚĂ	<ul style="list-style-type: none"> <li>– sunt luate în calcul pentru determinarea valorii de activ net la data plății efective a acțiunilor subscribe la majorarea de capital</li> </ul>
2.DIVIDENDE		<ul style="list-style-type: none"> <li>– sunt luate în calcul la data ex-dividend</li> <li>– sunt evidențiate în cadrul unei poziții distincte “Dividende sau alte drepturi de încasat”</li> </ul> <p><b><u>NOTA</u></b>  În situația în care dividendele nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.</p>
3.1.DEPOZITE	DEPOZITELE BANCARE ȘI CERTIFICATELE DE DEPOZIT	<ul style="list-style-type: none"> <li>– sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.</li> </ul> <p><b><u>NOTA</u></b>  <u>În cazul în care s-au efectuat încasări de dobânda înainte de scadența, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată</u></p>

**ANEXA**  
**la Reglementarile interne ale**  
**SAI MUNTENIA INVEST SA**

3.2.DEPOZITE	DEPOZITELE STRUCTURATE	<ul style="list-style-type: none"> <li>– vor fi evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă.</li> <li>– În situația negaranțării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului.</li> <li>– Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.</li> </ul>
3.3.DEPOZITE	DEPOZITELE CU PLATA DOBÂNZII IN AVANS	<ul style="list-style-type: none"> <li>– vor fi evaluate la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului (indiferent de durata depozitului).</li> </ul>
4.DISPONIBILITĂȚI	DEȚINERILE DIN CONTURILE CURENTE	<ul style="list-style-type: none"> <li>– se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.</li> </ul> <p><b>NOTA</b>  Sumele existente în conturile curente ale O.P.C. la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero</p>
5.1.INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE	TRANZACȚIONATE	<ul style="list-style-type: none"> <li>– la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul</li> </ul>
5.2.INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE	NETRANZACȚIONATE	<ul style="list-style-type: none"> <li>– vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SAI/societății de investiții care se autoadministrează</li> </ul>

**ANEXA**  
**la Reglementarile interne ale**  
**SAI MUNTENIA INVEST SA**

6.1.INSTRUMENTE FINANCIARE CU VENIT FIX	TRANZACȚIONATE	<p>– vor fi evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului</p> <p><b>NOTA</b> În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero</p>
6.2.INSTRUMENTE FINANCIARE CU VENIT FIX	NETRANZACȚIONATE	<p>– vor fi evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului</p> <p><b>NOTA</b> În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero</p>
7.1.INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE	TRANZACȚIONATE	<p>– vor fi evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului</p>
7.2.INSTRUMENTE ALE PIEȚEI MONETARE	NETRANZACȚIONATE	<p>– vor fi evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului</p>
8.1.TITLURILE DE PARTICIPARE EMISE DE O.P.C	TRANZACȚIONATE	<p>– vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul</p>
8.2.TITLURILE DE PARTICIPARE EMISE DE O.P.C	NETRANZACȚIONATE	<p>– vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată</p>