



**SIF MUNTENIA**

SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE  
ADMINISTRATĂ DE S.A.I. MUNTENIA INVEST SA

BUCUREȘTI, SPLAIUL UNIRII  
NR. 16, SECTOR 4, 040035  
TELEFON: +40 213 873 210  
+40 372 074 110  
FAX: +40 213 873 265,  
+40 213 873 209  
E-MAIL: [sai@munteniainvest.ro](mailto:sai@munteniainvest.ro)  
[WWW.SIFMUNTENIA.RO](http://WWW.SIFMUNTENIA.RO)

---

## **Situații Financiare la 31 decembrie 2019**

### **Preliminare și neauditate**

SIF Muntenia S.A. („Societatea”) prezintă situațiile financiare preliminare și neauditate la 31 decembrie 2019, întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF nr.39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF nr.39/2015”).

**Activele totale** deținute de Societate la 31 decembrie 2019, în valoare de 1.680.216.426 lei, au crescut cu 24,9% față de cele înregistrate la finele anului 2018, ca urmare a creșterii valorii juste a unor active financiare din portofoliu. La 31 decembrie 2019, activele financiare dețin cea mai mare pondere în total active, în proporție de peste 96%, cuprinzând, în principal, active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere și active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

**Datoriile totale** deținute de Societate la 31 decembrie 2019, în valoare de 106.190.192 lei, au crescut cu 17,3% față de cele înregistrate la finele anului 2018, în principal din cauza creșterii impozitului pe profitul amânat aferent activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

**Capitalurile proprii** deținute de Societate la 31 decembrie 2019, în valoare de 1.574.026.234 lei, au crescut cu 25,4% față de cele înregistrate la finele anului 2018 ca efect al creșterii rezervelor din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și al creșterii profitului net.

**Veniturile din dividende** în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 au fost în valoare de 52.419.044 lei, cu aproximativ 8% mai mici decât în anul precedent.

**Câștigul din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere** în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 în valoare de 95.896.891 lei a fost în creștere față de anul precedent ca urmare a evoluției favorabile a valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere.

**Cheltuieli de administrare** în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 în valoare de 26.141.496 lei au fost în creștere față de anul precedent ca urmare a înregistrării comisionului de performanță datorat administratorului conform contractului de administrare.

**Profitul net al perioadei** a fost de 111.913.700 lei, în creștere față de anul precedent, în principal ca efect al modificării favorabile a valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere.

**Alte elemente ale rezultatului global** au fost în valoare de 202.471.710 lei și includ modificările din anul 2018 ale valorilor juste aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în creștere față de anul precedent.

Situațiile financiare preliminare neauditate pot suporta modificări în funcție de evenimentele ulterioare încheierii exercițiului financiar 2019 și de recomandările auditorului financiar.

# Situații Financiare la 31 decembrie 2019

## preliminare și neauditare

### Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Venituri</b>			
Venituri din dividende	6	52.419.044	56.969.732
Venituri din dobânzi	7	1.864.804	890.357
Alte venituri operaționale		696.588	667.435
<b>Câștig din investiții</b>			
Câștig net din diferențe de curs valutar		241.751	16.448
Câștig net / (Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	8	95.896.891	(22.162.265)
<b>Cheltuieli</b>			
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor	9	127.576	13.180.505
<b>Cheltuieli de administrare</b>			
Comisioane de administrare	23	(26.141.496)	(17.400.000)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	23	(500.152)	(891.801)
Alte cheltuieli operaționale	10	(4.158.099)	(4.121.009)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	15 ii)	(44.029)	-
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>120.402.878</b>	<b>27.149.402</b>
Impozitul pe profit	11	(8.489.178)	(4.350.019)
<b>Profit net al perioadei</b>		<b>111.913.700</b>	<b>22.799.383</b>

## Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### Alte elemente ale rezultatului global

#### Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere

Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	200.840.858	48.409.891
---	-------------	------------

Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	1.630.852	(41.678.200)
--	-----------	--------------

### Alte elemente ale rezultatului global

**202.471.710**

**6.731.691**

### Total rezultat global aferent perioadei

**314.385.410**

**29.531.074**

### Rezultatul pe acțiune

De bază	20	0,140	0,028
---------	----	-------	-------

Diluat	20	0,140	0,028
--------	----	-------	-------

ADMINISTRATOR,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Nicușor Marian BUICĂ  
Director General

ÎNTOCMIT,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

## Situația poziției financiare

la 31 decembrie 2019

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
<b>Active</b>			
Numerar și conturi curente	12	2.288.570	1.079.966
Depozite plasate la bănci	13	48.830.657	29.381.709
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	14 a)	817.525.382	710.614.051
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	14 b)	798.621.743	585.329.963
Active financiare evaluate la cost amortizat	14 c)	11.247.685	10.171.781
Alte active	15	1.702.389	9.100.213
<b>Total active</b>		<b>1.680.216.426</b>	<b>1.345.677.683</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plată	16	43.547.004	66.635.384
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	48.821.284	19.427.363
Alte datorii	18	13.821.904	4.461.325
<b>Total datorii</b>		<b>106.190.192</b>	<b>90.524.072</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	19 a)	80.703.652	80.703.652
Efectul hiperinflației - IAS 29	19 a)	803.294.017	803.294.017
Acțiuni proprii	19 f)	(16.345.504)	-
Rezultat reportat		503.040.623	355.279.975
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	19 b)	203.333.446	15.875.967
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.574.026.234</b>	<b>1.255.153.611</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>1.680.216.426</b>	<b>1.345.677.683</b>

ADMINISTRATOR,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Nicușor Marian BUICĂ  
Director General

ÎNTOCMIT,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

**Situația modificărilor capitalurilor proprii**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019*

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>883.997.669</b>	-	<b>15.875.967</b>	<b>355.279.975</b>	<b>1.255.153.611</b>
<b>Rezultatul global</b>					
<i>Profitul perioadei financiare</i>	-	-	-	111.913.700	111.913.700
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					-
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	200.840.858	-	200.840.858
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	1.630.852	(1.630.852)	-
Transferul rezervei aferente activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, în rezultatul reportat ca urmare a obținerii controlului în filiala ICPE S.A.	-	-	(15.014.231)	15.014.231	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>187.457.479</b>	<b>125.297.079</b>	<b>312.754.558</b>
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>					
Dividende prescrise	-	-	-	22.463.569	22.463.569
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	(16.345.504)	-	-	(16.345.504)
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>-</b>	<b>(16.345.504)</b>	<b>-</b>	<b>22.463.569</b>	<b>6.118.065</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>883.997.669</b>	<b>(16.345.504)</b>	<b>203.333.446</b>	<b>503.040.623</b>	<b>1.574.026.234</b>

ADMINISTRATOR,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Nicușor Marian BUICĂ  
Director General

ÎNTOCMIT,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

## Situația modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(Pierdere acumulată) / Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>883.997.669</b>	-	<b>371.561.473</b>	<b>(50.931.247)</b>	<b>1.204.627.895</b>
<b>Rezultatul global</b>					
<i>Profitul perioadei financiare</i>	-	-	-	22.799.383	22.799.383
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	48.409.891	-	48.409.891
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	(41.678.200)	41.678.200	-
Transferul rezervei aferente activelor financiare disponibile în vederea vânzării în rezultatul reportat ca urmare a adoptării IFRS 9, netă de impozit amânat	-	-	(362.417.197)	369.737.806	7.320.609
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(355.685.506)</b>	<b>434.215.389</b>	<b>78.529.883</b>
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>					
Dividende prescrise	-	-	-	-	-
Dividende de plată	-	-	-	(28.004.167)	(28.004.167)
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(28.004.167)</b>	<b>(28.004.167)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>883.997.669</b>	-	<b>15.875.967</b>	<b>355.279.975</b>	<b>1.255.153.611</b>

ADMINISTRATOR,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Nicușor Marian BUICĂ  
Director General

ÎNTOCMIT,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

## Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

În LEI	Notă	2019	2018
<b>Activități de exploatare</b>			
Profit înainte de impozitare		120.402.878	27.149.402
<i>Ajustări:</i>			
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor	9	(127.576)	(13.180.505)
(Câștig net) / Pierdere netă din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	8	(95.896.891)	22.162.265
Venituri din dividende	6	(52.419.044)	(56.969.732)
Venituri din dobânzi	7	(1.864.804)	(890.357)
Câștig net din diferențe de curs valutar		(241.751)	(16.448)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	10	44.029	-
Alte ajustări		177.624	74.497
<b>Modificări ale activelor și datoriilor aferente activității de exploatare</b>			
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		12.114.302	(11.869.371)
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(5.506.297)	17.823.500
Modificări ale activelor financiare evaluate la cost amortizat		(1.000.000)	(5.300.000)
Modificări ale altor active		7.806.416	(4.409.098)
Modificări ale altor datorii		2.406.875	1.736.626
Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	13	(15.729.500)	(6.990.000)
Dividende încasate		50.375.605	55.507.818
Dobânzi încasate		2.027.991	765.149
Impozit pe profit plătit		-	(8.438.961)
<b>Numerar net rezultat din activități de exploatare</b>		<b>22.569.857</b>	<b>17.154.785</b>
<b>Activități de investiții</b>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(177)	(7.163)
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale		133.725	1.200
<b>Numerar net rezultat din / (utilizat în) activități de investiții</b>		<b>133.548</b>	<b>(5.963)</b>
<b>Activități de finanțare</b>			
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit		(1.361.399)	(15.815.227)
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	15ii)	(142.717)	-
Răscumpărare acțiuni proprii		(16.345.504)	-
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>		<b>(17.849.620)</b>	<b>(15.815.227)</b>
<b>Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar</b>			
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(5.643)	(6.058)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		20.401.928	19.074.391
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>		<b>25.250.070</b>	<b>20.401.928</b>



**Situația fluxurilor de trezorerie (continuare)**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019*

Numerarul și echivalentele de numerar la 31 decembrie cuprind:

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Numerar în casierie	12	1.118	575
Conturi curente la bănci	12	2.287.452	1.079.391
Depozite bancare cu scadența originală mai mică de 3 luni	13	22.961.500	19.321.962
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>		<b>25.250.070</b>	<b>20.401.928</b>

ADMINISTRATOR,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Nicușor Marian BUICĂ  
Director General

ÎNTOCMIT,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef