



investiții cu perspectivă

RAPORT TRIMESTRIAL

1 IULIE - 30 SEPTEMBRIE 2013

Raport întocmit în conformitate cu Legea nr. 297/2004, Regulamentul CNVM nr. 1/2006
de **Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A.**

Data raportului: 30.09.2013

Denumirea societății emitente	Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A.
Sediul social	Splaiul Unirii nr. 16, București, sector 4
Cod unic de înregistrare	3168735
Număr de ordine la ORC	J40/27499/1992
Capital social subscris și vărsat	80.703.652 lei
Numărul acțiunilor emise	807.036.515
Caracteristicile acțiuni	Comune, nominative, indivizibile, dematerializate
Valoare nominală	0,1 lei
Piața reglementată	Bursa de Valori București, categoria I, simbol SIF4
Obiectul principal de activitate	Atragerea în mod public de resurse financiare de la persoane fizice și/sau juridice în scopul investirii acestora în conformitate cu dispozițiile legislației privind piața de capital și cu reglementările CNVM CAEN 6499- Alte tipuri de intermediari financiare
Structura acționariatului	100% privată
Capitalizare liberă	100%
Servicii de depozitare și custodie	BRD Groupe Societe Generale
Evidența acțiunilor și a acționarilor	Depozitarul Central S.A.
Auditorul financiar	KPMG Audit S.R.L.
Contact	Romania, Bucuresti, Splaiul Unirii 16 040035 Tel: +4021-3873210; +4021- 3873208 Fax: +4021-3873265; +4021-3873209



www.sifmuntenia.ro

e-mail: relatii@sifmuntenia.ro; sai@munteniainvest.ro

În conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al SIF MUNTENIA SA, aprobat în ședința Adunării Generale a Acționarilor din anul 1997 și avizat de CNVM prin Decizia nr. 1039/02.05.2006, administrarea SIF MUNTENIA a fost încredințată Societății de Administrare a Investițiilor MUNTENIA INVEST SA. (SAI Muntenia Invest)



Autorizată prin Decizia CNVM nr. D6924/17.07.1997
Reautorizată prin Decizia CNVM nr. 110/13.01.2004
Înscrișă în Registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400006
Adresa: Splaiul Unirii 16, Sector 4, București, România
Tel: 021-387.32.10 Fax: 021-387.32.09

CUPRINS

1	SUMAR AL POZITIEI FINANCIARE	1
2	EVALUAREA ACTIVITĂȚII. REALIZAREA OBIECTIVELOR.....	2
2.1	ELEMENTE CARE AU INFLUENȚAT ADMINISTRAREA SIF MUNTENIA.....	2
2.2	REALIZAREA OBIECTIVELOR STRATEGICE	2
3	PORTOFOLIUL SIF MUNTENIA	3
3.1	EVOLUȚIA VALORII ACTIVULUI TOTAL SI A ACTIVULUI NET	3
3.2	MACROSTRUCTURA PORTOFOLIULUI.....	5
3.3	RANDAMENTUL PORTOFOLIULUI	7
3.4	SUBPORTOFOLIUL ACTIUNI	8
3.4.1	EVOLUȚIA VALORII DE ACTIV NET A SUBPORTOFOLIULUI	8
3.4.2	TOP PARTICIPATII DIN SUBPORTOFOLIUL ACTIUNI LA 30.09.2013	11
3.4.3	STRUCTURA SECTORIALA A PARTICIPATIILOR IN ACTIUNI	13
3.4.4	INVESTIȚII, DEZINVESTIȚII, ALTE ELEMENTE RELEVANTE	16
3.5	SUBPORTOFOLIUL OBLIGAȚIUNI	18
3.6	SUBPORTOFOLIUL ACTIVE CU GRAD RIDICAT DE LICHIDITATE	19
4	ACTIUNILE SIF MUNTENIA. RELAȚIA CU INVESTITORII	21
4.1	TRANZACȚIONAREA ACȚIUNILOR EMISE DE SIF MUNTENIA.....	22
4.2	ACȚIONARI.....	23
4.3	DIVIDENDE.....	24
5	SITUATIA FINANCIAR CONTABILA	26
5.1	SITUAȚIA ACTIVEI, DATORIILOR ȘI A CAPITALURILOR PROPRII	27
5.2	CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	27
5.3	EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI.....	28
5.4	INDICATORI FINANCIARI	29

1 SUMAR AL POZITIEI FINANCIARE

EVOLUTIA ACTIVULUI (CNVM)-lei	T3 2012	2012	T3 2013
ACTIV TOTAL CERTIFICAT	1.209.086.507	1.225.402.795	1.249.518.637
VAN	1.043.238.474	1.061.013.700	1.074.183.651
DIVIDENDE-lei	2010	2011	2012
DIVIDEND BRUT PE ACTIUNE	0,0810	0,0810	0,134
DISTRIBUIRE DIN REZERVE PE ACTIUNE		0,122	
ACTIUNI lei	T3 2012	2012	T3 2013
PRET INCHIDERE FINAL PERIOADA	0,7195	0,7700	0,6990
PRET MEDIU ACTIUNE SIF4	0,7194	0,7152	0,7665
ACTIVE SI DATORII CONTABILE-lei	T3 2012	2012	T3 2013
TOTAL ACTIVE	1.222.641.560	944.308.458	890.600.926
CAPITALURI PROPRII	976.650.230	767.683.574	703.096.081
TOTAL DATORII	165.848.033	164.389.094	175.334.892
VENITURI SI CHELTUIELI-lei	T3 2012	2012	T3 2013
TOTAL VENITURI	167.881.477	290.348.050	152.384.069
TOTAL CHELTUIELI	68.131.010	114.649.256	40.514.531
PROFIT BRUT	99.750.467	175.698.794	111.869.538
PROFIT NET	67.751.906	127.263.625	99.911.881
INDICATORI PERFORMANTA	T3 2012	2012	T3 2013
ROE = Profit net /capital propriu	6,94%	16,58%	14,21%
ROA = Profit net/Activ contabil total	5,54%	13,48%	11,22%
ROVAN= Profit net/VAN	6,49%	11,99%	9,30%
VUAN (lei)	1,2927	1,3147	1,3310

ACTIV TOTAL CERTIFICAT= valoarea activului total calculat dupa reglementarile CNVM/ASF și certificat de depozitar. Valoarea se calculează în ultima zi lucrătoare a perioadei de referință. Astfel, activul certificat pentru trimestrul III 2013 (T3 2013) a fost calculat pe data de 30 septembrie 2013, iar activul certificat pentru trimestrul III 2012 (T3 2012) pe data de 28 septembrie 2012.

VAN= valoarea activului net calculat după reglementările CNVM/ASF și certificat de către depozitar= Activ total- Datorii
VUAN= valoarea unitară a activului net calculat după reglementările CNVM/ASF și certificat de către depozitar= VAN/număr de acțiuni.

Activ contabil total= total al activelor imobilizate, activelor circulante și cheltuielilor în avans din bilanțul contabil.

2 EVALUAREA ACTIVITĂȚII. REALIZAREA OBIECTIVELOR

2.1 ELEMENTE CARE AU INFLUENȚAT ADMINISTRAREA SIF MUNTENIA

- Schimbarea **modului de calcul al valorii activului net** al SIF Muntenia în urma aplicării Dispunerii de măsuri nr. 23/20.12.2012 a CNVM. Detalii în capitolul EVOLUȚIA VALORII ACTIVULUI TOTAL SI A ACTIVULUI NET.
- **Schimbarea unei politici contabile.** AGA SIF Muntenia, prin Hotărârea nr. 2 din 7 iulie 2012, a aprobat schimbarea politicii contabile privind înregistrarea ajustărilor de valoare a activelor, **care a început să fie aplicată de la 1 ianuarie 2013.** Detalii în capitolul SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ.
- **Începerea distribuirii dividendelor aferente exercițiului financiar 2012,** care a dus la ieșiri masive de numerar cu efecte de scădere a activului total al SIF Muntenia. Detalii în capitolul EVOLUȚIA VALORII ACTIVULUI TOTAL SI A ACTIVULUI NET (Evoluția datoriilor).

2.2 REALIZAREA OBIECTIVELOR STRATEGICE

Obiectivele strategice pentru 2013 au fost prezentate și supuse aprobării acționarilor în AGOA din data de 26 aprilie 2013 și aprobate prin hotărârea nr. 3 a AGOA de aprobare a Programului strategic de administrare și Bugetului de Venituri și Cheltuieli.

Activul total și activul net au înregistrat creșteri față de valorile înregistrate la sfârșitul anului 2012. Față de valorile la finalul trimestrului 3 2012, scăderile înregistrate între timp (datorate în cea mai mare parte distribuirii unor sume importante către acționari) **au fost recuperate**, iar atât activul total cât și activul net au înregistrat creșteri. Detalii în capitolul EVOLUȚIA VALORII ACTIVULUI TOTAL SI A ACTIVULUI NET.

A continuat **restructurarea portofoliului**, în sensul vânzării de acțiuni la societăți din sectorul financiar și creșterea participațiilor la societăți din sectorul energetic. Investițiile în trimestrul III în acțiuni cotate pe piața de capital au fost în sumă de 10.746.847 lei+ 1.000.000 euro. Dezinvestițiile au avut valori mai ridicate în acest trimestru, fiind în sumă de 45.898.830 lei+ 14.474.251 euro. Detalii în capitolul SUBPORTOFOLIUL ACTIUNI.

Gradul de lichiditate al portofoliului a crescut atât procentual cât și valoric față de situația de acum un an, dar a scăzut față de cel de la începutul anului 2013. Detalii în capitolul SUBPORTOFOLIUL ACTIVE CU GRAD RIDICAT DE LICHIDITATE.

Politica de dividende. A continuat distribuirea de dividende și sume din rezerve către acționarii îndreptățiți. **Profitul net** obținut **numai în trimestrul III 2013** a fost de 62.917.544 lei, de circa 4 ori mai mare decât profitul net care fusese obținut în trimestrul III 2012. **Cumulat**, profitul net pentru primele 3 trimestre din 2013 a fost în sumă de 99.911.881 lei, respectiv cu 47% mai mare decât cel înregistrat în perioada corespunzătoare din 2012. Astfel, rezultatul trimestrului III 2013 crează posibilitatea remunerării capitalului acționarilor în condițiile respectării politicii de dividend care a fost definită în Programul strategic de administrare pentru 2013. Detalii în capitolul CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE.

Participarea la programele de privatizare – SIF Muntenia a participat la oferta publică inițială a SN Nuclearelectrica SA (SNN).

3 PORTOFOLIUL SIF MUNTENIA

Politica de investiții a respectat regulile prudențiale impuse de prevederile legale și reglementările în vigoare aplicabile. Restricțiile investiționale reglementate de CNVM/ASF prevăd pentru categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (AOPC), *cu o politică de investiții diversificată*, posibilități de investiție în toate categoriile de active menționate în Regulamentul CNVM nr. 15/2004 la art. 101 alin. (1) și art. 102 alin. (1) lit. b), precum și în activele menționate la art.187 lit. a) și b), cu întrunirea unor condiții de expunere.

Administrarea portofoliului s-a subsumat declarației de misiune, administrarea de portofoliu urmărind asigurarea unui echilibru între restructurarea portofoliului și asigurarea unui dividend pentru acționari în conformitate cu politica de dividend.

DECLARAȚIA DE MISIUNE

MENTINEREA SIF MUNTENIA CA FOND BALANSAT DIVERSIFICAT

3.1 EVOLUȚIA VALORII ACTIVULUI TOTAL ȘI A ACTIVULUI NET

Valoarea activului net a fost calculată în conformitate cu reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (CNVM), Regulamentul nr. 15/2004, fiind apoi certificată de societatea de depozitare a activelor SIF Muntenia, Banca Română pentru Dezvoltare (BRD) – GSG.

Valorile lunare ale activului net au fost publicate spre informarea acționarilor pe site-ul www.sifmuntenia.ro și raportate conform dispozițiilor legale către CNVM și Bursa de Valori București (BVB), nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare.

CNVM a emis Dispunerea de măsuri nr. 23/20.12.2012 privind evaluarea activelor OPC autorizate/avizate de CNVM. Modul de calcul al activului net al SIF Muntenia a fost modificat în termenul legal, regulile utilizate pentru evaluarea titlurilor care compun portofoliul SIF Muntenia au fost comunicate acționarilor, iar toate valorile de activ net începând cu activul net calculat pentru data de 28 februarie 2013 utilizează acest set de reguli. Pe data de 5 septembrie 2013, SAI Muntenia Invest a informat investitorii că forma finală a Regulilor folosite la evaluarea instrumentelor financiare din portofoliul SIF Muntenia poate fi consultată pe siteul societății la adresa <http://www.sifmuntenia.ro/pdf/1247.pdf>

În trimestrul III 2013, principalele influențe asupra valorii activului total și a datoriilor au fost determinate de începerea distribuirii dividendelor aferente anului 2012 și creșterea valorii vânzărilor de acțiuni.

Activul total a crescut cu 2,0% față de valoarea de la finalul anului 2012, ajungând la **1.249.518.637** lei.

Datoriile au crescut cu 6,7% față de valoarea de la finalul anului 2012, ajungând la **175.334.986** lei – dividendele distribuite efectiv către acționari au avut o valoare mai mică decât dividendele de distribuit înregistrate ca datorii după AGOA din aprilie 2013.

Astfel, Activul net al SIF Muntenia la finalul T3 2013 a ajuns la **1.074.183.651** lei, înregistrând o creștere cu 1,2% față de finalul anului 2012.

Față de situația la sfârșitul trimestrului III 2012 (T3 2012), la T3 2013¹, activul total a crescut cu 3,3%, iar activul net a crescut cu 3,0%

Evoluția valorii activului total, a activului net și a datoriilor în ultimul an

	T3 2012	2012	T3 2013
TOTAL ACTIV LEI	1.209.086.507	1.225.402.795	1.249.518.637
TOTAL DATORII LEI	165.848.033	164.389.095	175.334.986
ACTIV NET LEI	1.043.238.474	1.061.013.700	1.074.183.651
Valoarea unitara a activului net LEI	1,2927	1,3147	1,3310
<i>curs euro</i>	<i>4,5331</i>	<i>4,4287</i>	<i>4,4604</i>
Total Activ euro	266.723.987	276.695.824	280.136.005
Activ net euro	230.137.979	239.576.783	240.826.753

Comparații valorice și procentuale

LEI	T3 2013- T3 2012	T3 2013/ T3 2012	T3 2013- 2012	T3 2013/ 2012
TOTAL ACTIV	40.432.131	3,3%	24.115.842	2,0%
TOTAL DATORII	9.486.953	5,7%	10.945.891	6,7%
ACTIV NET	30.945.177	3,0%	13.169.951	1,2%

În plus, în perioada 1 octombrie 2012- 30 septembrie 2013 SIF Muntenia a plătit în contul dividendelor (dividende nete plătite către acționari plus impozit pe dividende reținut la sursă) 74.038.306 lei, reprezentând 6,12% din activul total la T3 2012.

După cum se poate observa din tabelele de mai sus, SIF Muntenia a reușit să se mențină pe un trend crescător al valorii activului total și al activului net, asigurând în același timp și o remunerare consistentă a acționarilor.

¹ Indicele prețurilor de consum (IPC) în luna septembrie 2013 față de septembrie 2012 este 101,88%

3.2 MACROSTRUCTURA PORTOFOLIULUI

În Programul strategic pentru 2013, supus aprobării acționarilor în AGOA din 26 aprilie 2013, alocarea strategică a activelor² urmărită pentru SIF Muntenia și rebalansarea³ acestora a fost definită după cum este prezentat în continuare, în paralel cu evoluțiile din trimestrul III 2013.

Menținerea unui nivel de lichiditate al portofoliului adecvat pentru investiții, dividende și alte necesități. Reducerea gradului de lichiditate al portofoliului prin investire până la un nivel de 10- 15% din activul total.

De la 21,13% la sfârșitul lui 2012 s-a redus la 19,25% la sfârșitul T3 2013. Gradul de lichiditate ridicat este urmare a unor dezinvestiții de valori mari, în special în luna august 2013.

Subportofoliul Active lichide va fi compus preponderent din depozite bancare.

Depozitele bancare au reprezentat peste 67% din Subportofoliul Activele cu grad ridicat de lichiditate ale SIF Muntenia pe toată perioada trimestrului III 2013.

Menținerea subportofoliului Acțiuni în zona 75- 85% din total activ.

Ponderea valorii subportofoliului Acțiuni în activul total a crescut de la 76,56% la sfârșitul lui 2012, la 79,8% la T2 2013, ajungând la 78,38% la T3 2013.

Creștere în continuare a ponderii subportofoliului Acțiuni cotate în cadrul subportofoliului Acțiuni.

De la o alocare 80,7/19,3% la sfârșitul lui 2012, ponderea a rămas practic constantă la 80,2/19,8% la T3 2013.

Față de T3 2012, cu o pondere 82,6/17,4% modificarea este mai substanțială.

Schimbarea modului de calcul a activului net prin Dispunerea de măsuri CNVM, care a fost aplicată de la 28 februarie 2013, a dus la o discontinuitate în metodologia de calcul a valorilor participațiilor în acțiuni din componența portofoliului SIF Muntenia.

Diversificare sectorială în cadrul subportofoliului Acțiuni

Detalii în capitolul STRUCTURA SECTORIALA A PARTICIPAȚIILOR ÎN ACȚIUNI.

Principalele tipuri de active care compun portofoliul SIF Muntenia sunt:

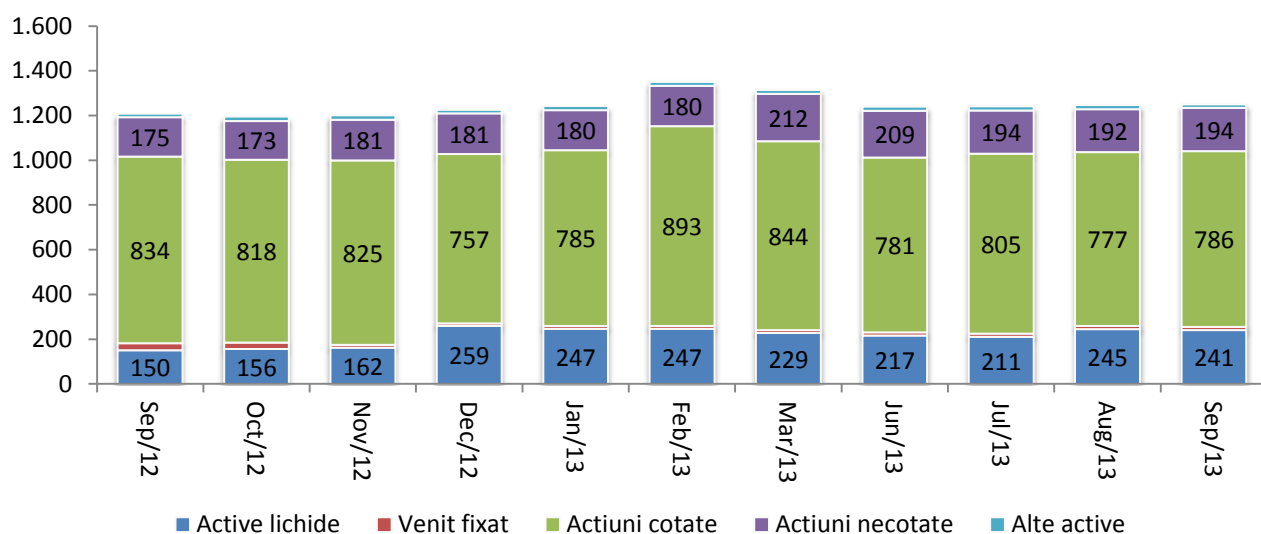
- ⊕ Acțiuni cotate pe piețe organizate de capital;
- ⊕ Acțiuni necotate;
- ⊕ Active lichide= Disponibilitati+Depozite bancare+titluri de participare OPC;
- ⊕ Venit fixat=Obligatiuni+EMTN⁴.

² Tehnica de alegere și combinare a activelor dintr-un portofoliu cu intenția de a îndeplini scopurile și obligațiile pe termen-lung

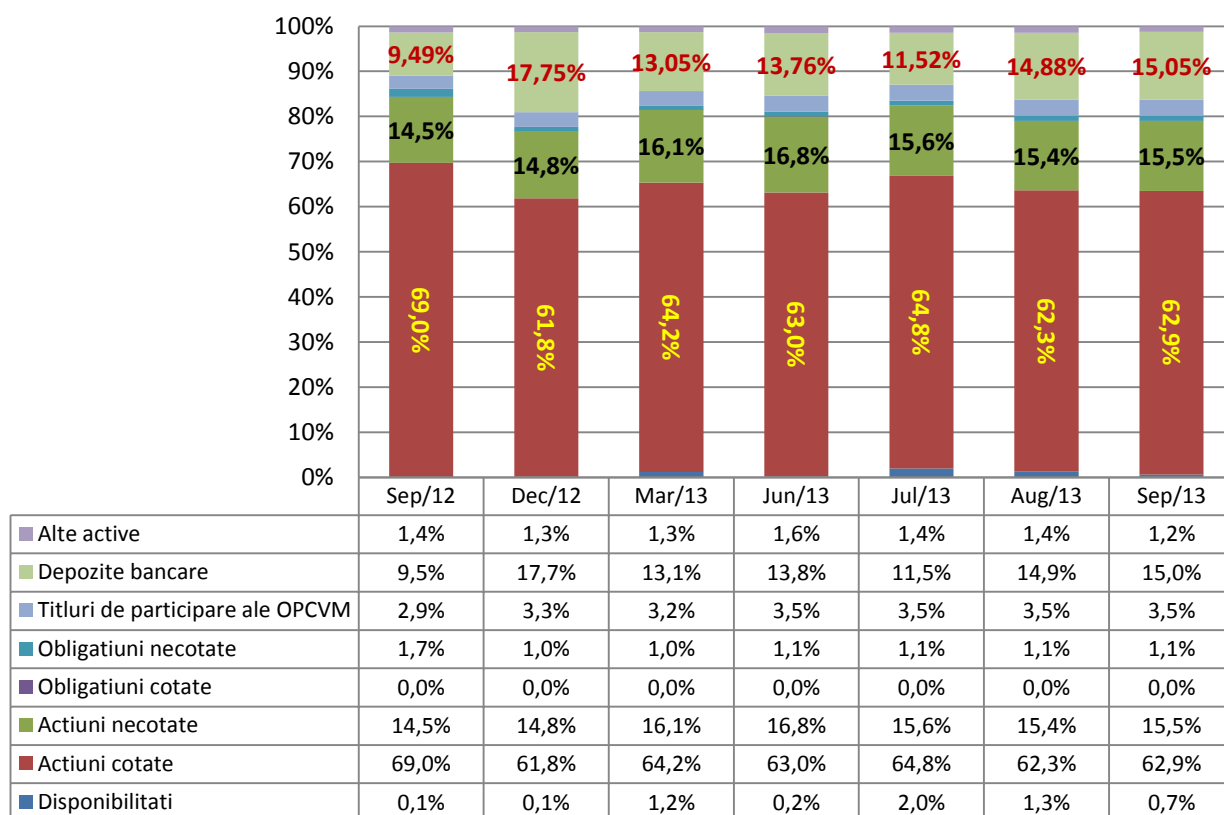
³ Rebalansarea portofoliului – “O modificare semnificativă a compoziției portofoliului” (cf. OUG nr. 32/2012, capitolul I punctul 16)

⁴ Tip de instrument financiar existent în portofoliul SIF Muntenia până în octombrie 2012.

Evoluția principalelor tipuri de active în ultimul an este prezentată în graficul următor (date în mil lei). (valori utilizate la calculul activului net conform cu reglementările CNVM, certificate de către depozitar)



Contribuția procentuală a principalelor categorii de active la portofoliul SIF Muntenia este prezentată în continuare



3.3 RANDAMENTUL PORTOFOLIULUI

În 2011 și 2012, randamentele contabile și cele raportate la valorile calculate conform reglementărilor CNVM și utilizate pentru calculul și raportarea activului net al SIF Muntenia au fost apropiate ca valoare, datorită utilizării în evidențele contabile ca valori juste a valorilor participațiilor conform reglementărilor CNVM.

La finalul lui 2012, s-a trecut la înregistrarea în contabilitate a participațiilor la cost minus ajustări pentru pierdere de valoare.

În aceste condiții, ratele de profitabilitate ale capitalurilor proprii (ROE) și ale activului total (ROA) din 2013 nu sunt direct comparabile cu cele din anii anteriori.

	Cumulat 9 luni 2012	2012	Cumulat 9 luni 2013
Randament brut activ net Profit brut/ VAN final perioada	9,56%	16,56%	10,41%
Randament net activ net Profit net/VAN final perioada	6,49%	11,99%	9,30%
ROE Profit net/capitaluri proprii final perioadă	6,94%	16,58%	14,21%
ROA contabil Profit net/Total activ contabil final perioadă	5,54%	13,48%	11,22%

3.4 SUBPORTOFOLIUL ACTIUNI

3.4.1 EVOLUȚIA VALORII DE ACTIV NET A SUBPORTOFOLIULUI

În urma aplicării Disunerii de măsuri nr. 23/20.12.2012 a CNVM, modul de calcul al activului net al subportofoliului Acțiuni a fost cel care a fost schimbat cel mai mult. Principalele modificări au fost următoarele

- ✦ Pentru acțiunile cotate în mod regulat pe BVB și RASDAQ, valoarea de activ net care înainte era calculată ca media ultimelor 3 luni de tranzacționare pe piața principală a fost înlocuită cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare a perioadei.
- ✦ Înlocuirea poziției “cotate și netranzacționate în ultimele 90 zile” cu “cotate și netranzacționate în ultimele 30 zile” de la 28 februarie 2013.
- ✦ Pentru societățile închise a fost eliminată decotarea existentă în vechea modalitate de calcul
- ✦ Situațiile financiare utilizate pentru calculul valorii de activ net nu mai sunt cele semestriale (cele mai recente), ci situațiile financiare anuale cele mai recente, ceea ce duce, în opinia noastră, la o scădere a gradului de relevanță a valorilor de activ net astfel utilizate, deoarece nu încorporează cele mai recente informații disponibile.

În urma introducerii la cota BVB segmentul ATS a societății Transilvania Leasing (BVB TSLA) în luna iulie 2013, în subportofoliul Acțiuni a apărut poziția nouă “cotate BVB/ATS”

Evoluția valorii subportofoliului Acțiuni în ultimul an.

LEI	T3 2012	2012	T3 2013
Actiuni cotate	833.822.766	756.709.709	785.536.736
- cotate BVB	322.856.573	300.490.880	330.634.720
- cotate piata externa/stat membru UE	249.253.537	186.379.967	163.931.840
- cotate RASDAQ	182.114.065	183.140.798	100.361.907
- cotate SIBEX	1.724.997	1.655.673	992.709
- cotate BVB/ATS			10.199.872
- cotate BVB si netranzacționate niciodata	5.515	5.515	10.045
- cotate si netranzacționate in ultimele 90 zile	77.868.079	85.036.877	
- cotate si netranzacționate in ultimele 30 zile			179.405.644
Actiuni necotate	175.453.894	181.490.508	193.870.700
- necotate dar tranzacționate BVB	2.910.095	115.198	152.294
- inchise	172.543.799	181.375.310	193.718.406
Total	1.009.276.660	938.200.217	979.407.436

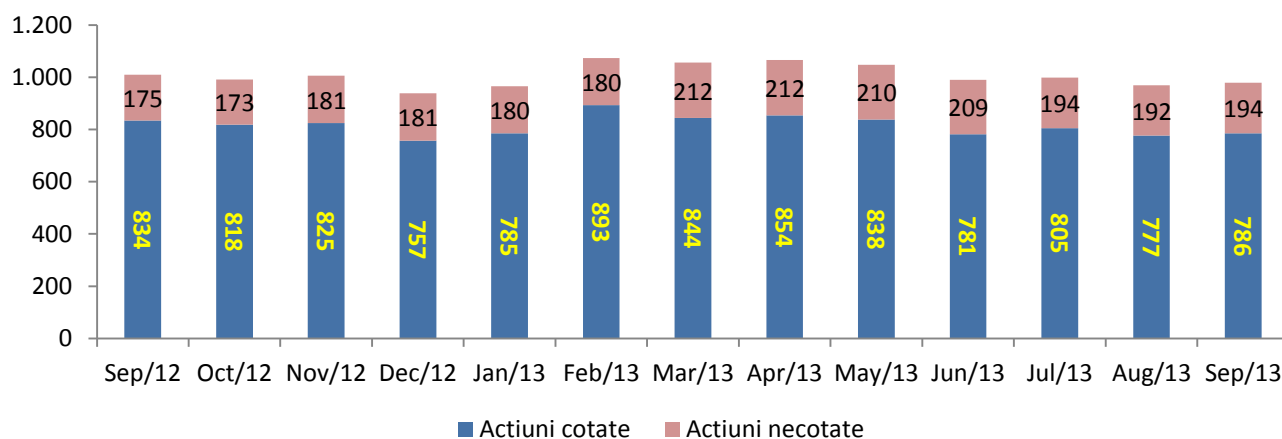
Ponderea subportofoliului Acțiuni în Activul total a crescut de la 76,6% la 2012 la 78,4% la T3 2013, iar acțiunile la societățile cotate au reprezentat în mod constant mai mult de 75 % din valoarea de activ net a subportofoliului Acțiuni.

Obs. În tabelul de mai sus nu este inclusă SN Nuclearelectrica, investiție de 3.599.904 lei, care la T3 2013 era inclusă în “Valori mobiliare nou emise”.

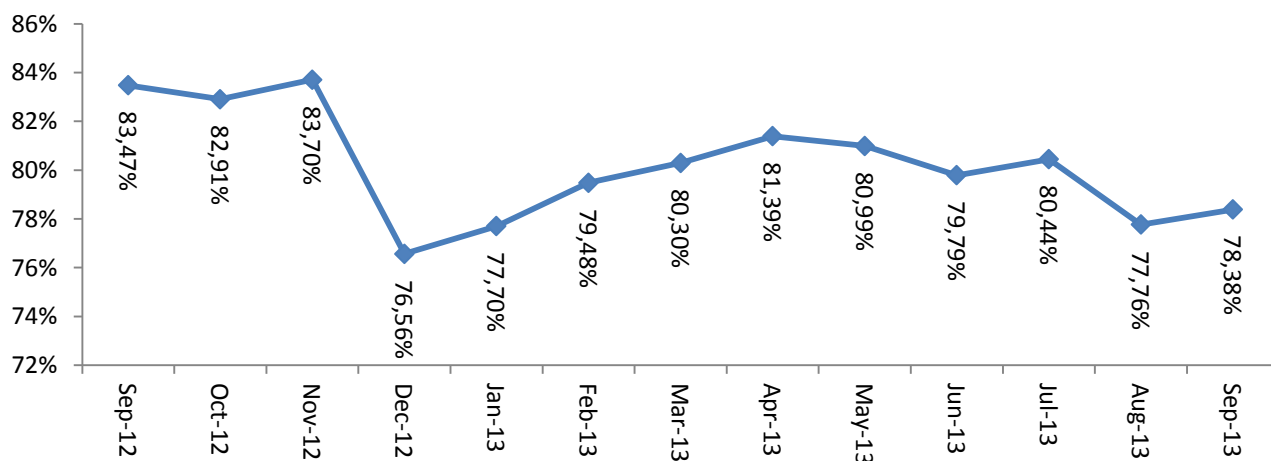
Comparații valorice și procentuale.

LEI	T3 2013- T3 2012	T3 2013/ T3 2012	T3 2013- 2012	T3 2013/ 2012
Actiuni cotate	-48.286.030	-5,8%	28.827.027	3,8%
- cotate BVB	7.778.148	2,4%	30.143.840	10,0%
- cotate piata externa/stat membru UE	-85.321.697	-34,2%	-22.448.127	-12,0%
- cotate RASDAQ	-81.752.158	-44,9%	-82.778.891	-45,2%
- cotate SIBEX	-732.288	-42,5%	-662.964	-40,0%
- cotate BVB/ATS	10.199.872	-	10.199.872	-
- cotate BVB si netranzactionate niciodata	4.530	82,1%	4.530	82,1%
- cotate si netranzactionate in ultimele 90 zile				
- cotate si netranzactionate in ultimele 30 zile				
Actiuni necotate	18.416.805	10,5%	12.380.192	6,8%
- necotate dar tranzactionate BVB	-2.757.801	-94,8%	37.096	32,2%
- inchise	21.174.607	12,3%	12.343.096	6,8%
Total	-29.869.225	-3,0%	41.207.219	4,4%

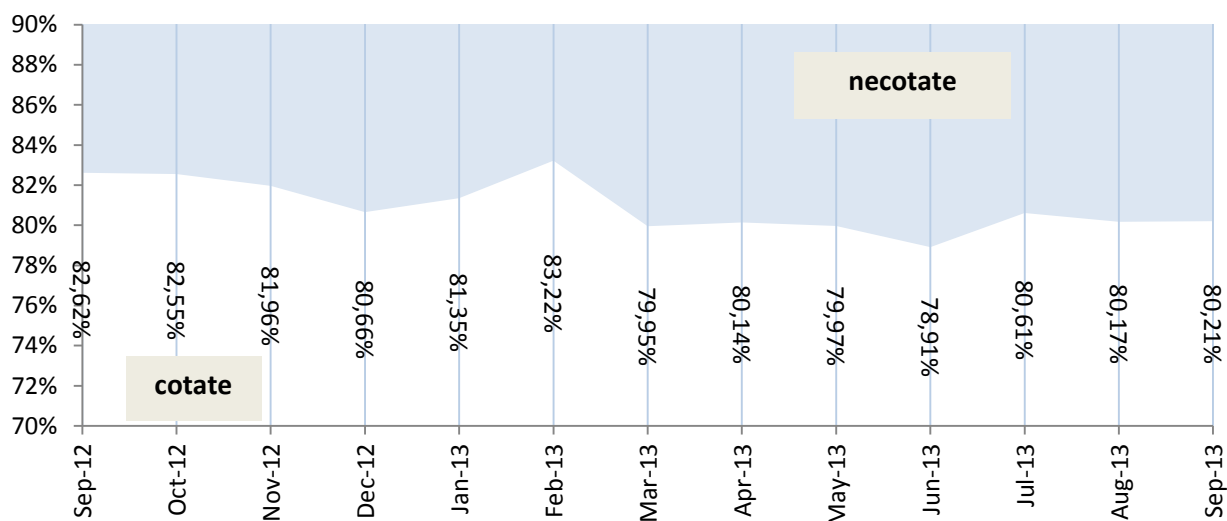
Evoluția valorii subportofoliului Acțiuni în ultimul an (mil lei).



Ponderea subportofoliului Acțiuni în Activul total



Ponderea în subportofoliul Acțiuni a subportofoliilor de acțiuni cotate și necotate



VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende în trimestrul III 2013 au fost în sumă de 140.063 lei, iar cumulat de la începutul anului 11.426.967 lei, reprezentând 127,0% din valoarea prognozată prin BVC 2013.

Dividendele de încasat de la emitenți cotați la 30.09.2013 (poziție din Creanțe) sunt în sumă de 1.081.601 lei.

Tot la creanțe sunt înscrise acțiunile gratuite de primit (acțiuni distribuite fără contraprestație în bani) în sumă de 127.980 lei.

3.4.2 TOP PARTICIPATII DIN SUBPORTOFOLIUL ACTIUNI LA 30.09.2013

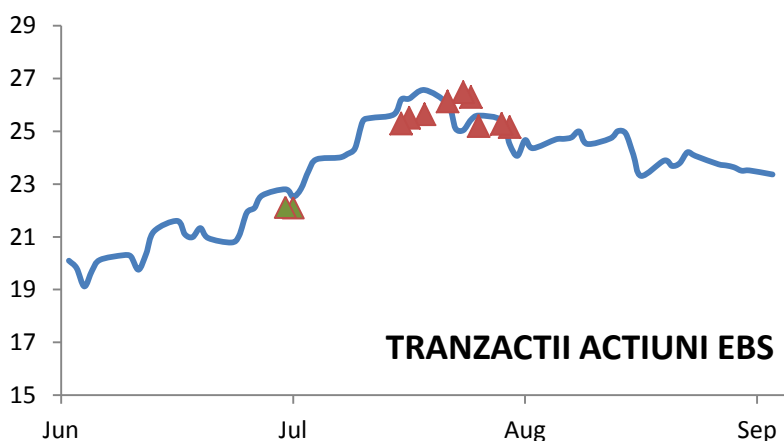
Societatea	% in AT al SIF Muntenia	Valoare mil lei	Domeniu de activitate	Simbol
BANCA ROMANA PENTRU DEZVOLTARE SA BUCURESTI	20,23	252,14	Financiar- bancar	BRD
ERSTE GROUP BANK AG	12,75	158,96	Financiar- bancar	EBS
AVICOLA S.A. BUCURESTI	4,75	59,24	Creșterea păsărilor	AVBW
FIROS S.A BUCURESTI	2,81	35,01	Materiale de construcții	necotat
METAV S.A. BUCURESTI	2,73	34,09	Inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau subînchiriate	METV
VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER S.A. BUCURESTI	2,59	32,23	Dezvoltare (promovare) imobiliara	necotat
ROMAERO S.A. BUCURESTI	1,87	23,32	Fabricarea aeronavelor	RORX
UNIREA SHOPPING CENTER S.A. BUCURESTI	1,49	18,62	Inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau subînchiriate	SCDM
SEMROM OLTENIA S.A. CRAIOVA	1,47	18,29	Cultivarea cerealelor, plantelor leguminoase si a plantelor producatoare de seminte oleaginoase	SEOL
FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR S.A. BUCURESTI	1,16	14,43	Alte activitati de creditare	necotat

	SUMA VALOARE LEI	SUMA % IN ACTIVUL TOTAL
TOP 3	470.330.577	37,73
TOP 10	646.299.427	51,84
TOP 20	764.989.061	61,36

ERSTE BANK GROUP



Grupul Erste a intenționat să restituie ajutorul guvernamental de 1,2 miliarde euro și să răscumpere sprijinul primit de la investitorii privați sub formă de capital participativ, în valoare de 559 milioane euro. Pentru a avea la dispoziție fondurile necesare pentru operațiunea de restituire a capitalului participativ, Erste a derulat la finele semestrului I 2013 un plasament privat pentru o majorare de capital de 660,6 milioane euro, printr-o emisiune de acțiuni către acționarii existenți și investitori noi la un preț de 18,75 euro pe acțiune, care a fost derulată cu succes **și la care SIF Muntenia a participat**. Decizia de a răscumpara capitalul participativ va consolida abilitatea băncii de a genera capital și de a-și îmbunătăți rata solvabilității. SIF Muntenia a subscris la majorarea de capital cu aport în numerar derulată de către societate un număr de 172.384 acțiuni la un preț de 18,75 euro pe acțiune.



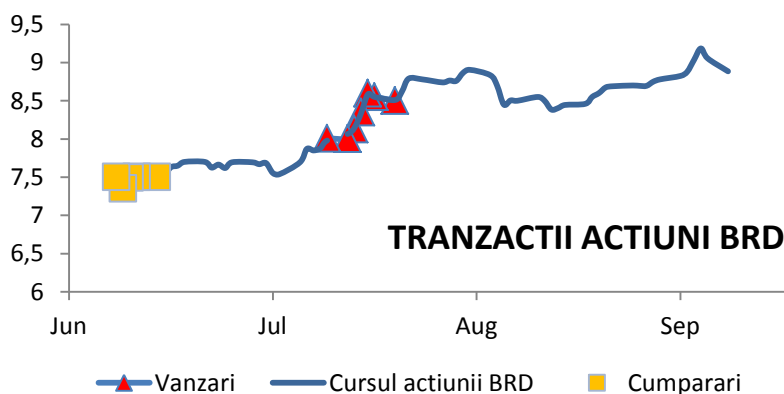
Acțiunile primite în luna iulie 2013 în urma participării la majorarea de capital derulate de Erste au fost vândute în aceeași lună, numărul de acțiuni EBS deținute de către SIF Muntenia la sfârșitul lunii iulie fiind egal cu cel de la sfârșitul lunii iunie.

În continuarea trimestrului III, au mai fost vândute acțiuni Erste Bank Group, cotația acestora fiind la maxime anuale (valori chiar mai ridicate ale cotațiilor decât cele din ianuarie 2013, chiar și

după diluarea cauzată de majorarea de capital). Detalii în capitolul INVESTIȚII, DEZINVESTIȚII.

Ratingul Fitch (publicat pe 17 septembrie 2013) al riscului de neplata al emitentului pentru Erste Group Bank AG (Issuer Default Ratings (IDR)) este 'A', cu perspectivă (outlook) stabil.

BANCA ROMÂNĂ PENTRU DEZVOLTARE (BRD)



Principalii indicatori financiari ai BRD-Groupe Société Générale la 30 iunie 2013, la nivel individual, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) au arătat o îmbunătățire față de evoluțiile din ultimul an. Astfel, deși venitul net bancar a fost 1.360 milioane RON, în scădere cu 5% față de S1 2012, pe fondul unei eficiențe operaționale sporite, (concretizate printr-o scădere

cu 8,9% a cheltuielilor operaționale față de S1 2012) și a unui raport cost/venituri îmbunătățit (45,0%) în comparație cu S1 2012 (46,9%), banca a înregistrat un profit net de 62 milioane RON, în creștere cu 58% față de S1 2012. Aceste rezultate au fost înregistrate pe fondul scăderii costului net al riscului cu 7,8% față de S1 2012.

De altfel, după cum se poate observa și din graficul de mai jos, care prezintă în paralel evoluția cotației acțiunii BRD la Bursa de Valori București, a acțiunii Erste Bank Group la Bursa din Viena și a indicelui STOXX Europe 600 Banks Index EUR în ultimul an, se poate observa că și percepția investitorilor asupra evoluției BRD concretizată prin creșterea cursului acțiunii s-a îmbunătățit. Detalii asupra tranzacțiilor cu acțiuni BRD încheiate de către SIF Muntenia sunt prezentate în capitolul INVESTIȚII, DEZINVESTIȚII.

Compare: Indexes ▾ AT:EBS RO:BRD Add

Sursa graficului MARKETWATCH

3.4.3 STRUCTURA SECTORIALA A PARTICIPATIILOR IN ACTIUNI

SECTORUL FINANCIAR

Programul de administrare al SIF Muntenia prevedea “Restructurarea expunerii pe sectorul financiar bancar.”

Conform datelor publicate de BNR, rata creditelor neperformante a ajuns in luna august la 21%, față de 20,30% in iunie și 18,24% la finalul lui 2012. Per total sistem bancar, provizioanele calculate de catre banci conform standardelor internationale de contabilitate (IFRS), au ajuns in luna august 2013 la 33,277 miliarde lei. Volumul total de provizioane in acest an a crescut cu 3,8 miliarde lei fata de nivelul inregistrat la finalul lui 2012, de 29,425 miliarde lei. Pe de altă parte, provizioanele prudentiale impuse de BNR, denumite ajustari prudentiale de valoare, neinregistrate in contabilitate, conform normelor impuse dupa trecerea bancilor de la standardele locale la cele internationale, IFRS, incepand din 2012, au crescut in august cu 257 milioane lei, mult mai puțin față de 809 milioane lei in iulie si de 1 miliard de lei in iunie.

In scrisoarea de intentie catre FMI dată publicității în septembrie 2013, BNR se angajează să faciliteze diminuarea ponderii creditelor neperformante din bilanșurile bancilor. BNR va continua să supravegheze îndeaproape practicile bancare, pentru a evita fenomenul de evergreening, astfel încât să se asigure că standardele IFRS privind provizioanele pentru pierderi din credite și evaluările colateralului, precum și evaluarea riscului de credit al creditelor restructurate, rămân prudente și în conformitate cu bunele practici internaționale.

Agenția de rating Fitch a atribuit sistemului bancar din România un indicator de risc macro-prudențial (MPI) '1' (nivel scăzut de risc), indicator care evaluează vulnerabilitatea sistemelor bancare pe o scală de la '1', pentru un nivel scăzut de risc, la '3', pentru un nivel mare de risc. De asemenea, Fitch evaluează calitatea sistemului bancar din România cu indicatorul 'bb', pe o scară de la 'aa' (foarte ridicată) la 'f' (foarte scăzută).

În trimestrul III 2013, au fost efectuate operațiuni la Erste Group Bank (subscriere la majoritatea de capital cu acțiuni la preț preferențial, vânzarea de acțiuni în piață) cât și Banca Română pentru Dezvoltare (tranzacții atât de vânzare cât și de cumpărare în piață)

Au mai fost consolidate participațiile la SSIF Broker SA Cluj (BRK) și la Bursa de Valori București (BVB) prin cumpărări de acțiuni de pe piață și au fost primite acțiuni gratuite la Banca Transilvania.

Per total, expunerea SIF Muntenia pe societăți din sectorul financiar, bancar, de asigurări a scăzut de la 56% din valoarea subportofoliului Acțiuni la T3 2012 la 47,6% la T3 2013.

SECTORUL ENERGETIC

Programul de activitate SIF Muntenia pentru anul 2013 prevedea "Identificarea unor firme solide, "consumer noncyclical" care să ofere dividende relativ constante și în timp de criză (**direcție de acțiune defensivă**) – cu accent pe partea de energie, dar cu atenție pe contextul macroeconomic pentru a evita o posibilă bulă pe sectorul respectiv; (în contextul actual, energia "verde" e competitivă numai prin intermediul unui sistem generos de subvenții, iar perspectiva este de limitare a acestora)."

În 2013, România s-a confruntat cu o supraproducție de energie electrică (apărută și pe fondul unui an cu condiții meteorologice favorabile producției din surse hidro), care nu a putut fi valorificată din cauza lipsei capacităților de interconectare. (Au existat proiecte, de genul cablului submarin spre Turcia al Transelectrica, a căror realizare a fost întârziată, sau proiectul conductei de gaze NABUCCO care a fost abandonat).

În prezent, România este al cincilea producător european de țiței și gaze, astfel, depinde doar în proporție de 25% de importuri, mult sub media europeană de 50%.

Insularitatea care rezultă din această slabă capacitate de interconectare duce, pe termen scurt și mediu, la avantajarea unor producători români nerestructurați, care apar astfel mai competitivi decât sunt de fapt în context european (costurile de producție și prețurile sunt mai mari). Pe de altă parte, intensitatea energetică⁵ a economiei românești actuale va avea o tendință de reducere pe termen mediu și lung, atât prin reducerea pierderilor din sistem, prin restructurarea obiceiurilor de consum ale consumatorilor din industrie și populație, cât și prin restructurarea sau ieșirea din piață a unor producători de energie mai puțin performanți.

În trimestrul III 2013, SIF Muntenia a subscris la oferta publică inițială de vânzare Nuclearelectrica, (SNN) în tranșa investitorilor mari, care s-a încheiat cu succes. În urma ofertei, SIF Muntenia are de primit 321.420 acțiuni, la un preț de 11,2 lei, reprezentând 0,13% din capitalul emitentului.

Emiterea de drepturi de alocare Nuclearelectrica a avut loc după data de 30 septembrie 2013, deci participația SIF Muntenia în urma IPO nu este inclusă în tabelul de la capitolul 3.5.3. (expunerea pe sectoare agregate)

Pe de altă parte, participația la Fondul Proprietatea (FP) (care a fost tratată din punct de vedere al administrării ca o participație indirectă în sectorul energetic) a fost lichidată în totalitate prin vânzarea pachetului deținut pe Bursa de Valori București.

ALTE SECTOARE

Globalworth Real Estate Investment Limited (GWI) a derulat procedura de admitere pe piața AIM a London Stock Exchange în luna iulie 2013. SIF Muntenia a participat la IPO, ajungând astfel la o cotă de deținere de 1,866% la acest emitent. Globalworth Real Estate este un vehicul de investiții imobiliare (active imobiliare comerciale, închiriate

⁵ Intensitatea energetică a economiei exprimă consumul intern brut de energie în relație cu economia națională (cantitatea de energie necesară pentru producerea unei unități de PIB). Reprezintă consumul intern brut de energie (calculat în tone petrol echivalent - tep) raportat la PIB

predominant către corporații multinaționale și instituții financiare) care vizează investiții în România, Europa de Sud-Est și Europa Centrală și de Est, cu focus pe piața românească.

Evoluția valorii subportofoliului Acțiuni în ultimul an, expunerea pe sectoare agregate

Sector agregat	T3 2012		T2 2013		T3 2013	
AGR-Agricultură, creșterea animalelor, pescuit	59.290.217	5,9%	61.481.138	6,2%	77.855.863	7,9%
MID-Industria extractivă	13.319.667	1,3%	11.844.417	1,2%	14.817.961	1,5%
FOD-Industria alimentară	433.680	0,0%	581.086	0,1%	577.274	0,1%
PAP-Industria celulozei, hârtiei și cartonului	1.207.791	0,1%	1.464.752	0,1%	1.643.085	0,2%
CHE-Industria chimică și petrochimică	14.641.244	1,5%	16.554.337	1,7%	18.231.912	1,9%
MNM-Industria materialelor de construcții	76.349.514	7,6%	91.055.700	9,2%	88.706.650	9,1%
BMI-Siderurgie, metalurgie	0	0,0%	13.883.400	1,4%	863.980	0,1%
MEQ-Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	39.406.790	3,9%	50.945.045	5,1%	46.382.304	4,7%
MOT-Alte activitati industriale	0	0,0%	126.697	0,0%	114.412	0,0%
CST-Construcții	33.892.373	3,4%	35.742.637	3,6%	33.618.749	3,4%
RWH-Comerț (cu ridicata și amănuntul). Hoteluri și restaurante	71.480.731	7,1%	73.071.870	7,4%	70.464.238	7,2%
TRS-Transport, depozitare, comunicații	676.897	0,1%	1.619.596	0,2%	1.551.502	0,2%
FNS-Activități financiare, bancare și de asigurări	565.344.223	56,0%	473.379.345	47,8%	465.871.114	47,6%
RES-Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	81.970.331	8,1%	81.319.922	8,2%	79.878.239	8,2%
CPE-Cercetare	34.959.126	3,5%	43.670.554	4,4%	44.206.568	4,5%
SOC-Alte activități de servicii	3.484.976	0,3%	11.853.423	1,2%	12.390.291	1,3%
Utilitati (Energie electrica, termica, apa,gaze) Total	12.819.100	1,3%	21.299.000	2,2%	22.233.295	2,3%
TOTAL	1.009.276.660	100,0%	989.892.920	100,0%	979.407.436	100,0%

3.4.4 INVESTIȚII, DEZINVESTIȚII, ALTE ELEMENTE RELEVANTE

TRANZACȚII PE PIETE ORGANIZATE DE CAPITAL:

DEZINVESTIȚII

Simbol	Denumire societate	Moneda	Nr titluri vandute	Valoare medie de vanzare	Valoare tranzactie	Modalitate
AMPL	AMPLO SA PLOIESTI	RON	229.318	4,1501	951.683	Tranzacții în piață
BRD	BRD	RON	1.000.000	8,2245	8.224.457	Tranzacții în piață
CCTK	CERESCOMTRAVEL	RON	1.016	13,6700	13.889	Retragere din acționariat
CPRH	COMCEREAL SA PRAHOVA	RON	177.206	13,1400	2.328.487	OPP obligatorie
EBS	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	586.138	24,6223	14.432.048	Tranzacții în piață
FP	FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	50.849.050	0,6761	34.380.314	Tranzacții în piață
GW	GLOBALWORTH REAL ESTATE	EUR	6.000	7,0333	42.200	Tranzacții în piață
TOTAL		RON			45.898.830	+
		EUR			14.474.251	

INVESTIȚII

Simbol	Denumire societate	Moneda	Nr titluri cumparate	Valoare medie de cumparare	Valoare tranzactie	Modalitate
BRD	BRD	RON	891.760	7,4971	6.685.605	Tranzacții în piață
BRK	BROKER SA	RON	2.457.500	0,1294	318.047	Tranzacții în piață
BVB	BURSA DE VALORI BUCURESTI	RON	7.830	18,3002	143.291	Tranzacții în piață
SNN	SN NUCLEARELECTRICA *	RON	321.420	11,2000	3.599.904	Subscriere IPO
GW	GLOBALWORTH REAL ESTATE	EUR	200.000	5,0000	1.000.000	Subscriere IPO
TOTAL		RON			10.746.847	+
		EUR			1.000.000	

* Participația la SN Nuclearelectrica nu este inclusă în activul calculat pentru sfârșitul trimestrului III la poziția Acțiuni, deoarece alocarea drepturilor a avut loc după data de 30 septembrie 2013.

Globalworth Real Estate Investment Limited (GW) a derulat procedura de admitere pe piața AIM a London Stock Exchange. SIF Muntenia a participat la IPO, cumpărând 200.000 acțiuni comune, la un preț de 5 euro bucata. La 30.09.2013, SIF Muntenia mai deținea 194.000 acțiuni GW, reprezentând 1,810% din titlurile emise (6.000 de titluri au fost vândute la un preț mediu de 7,033 euro).

MAJORĂRI DE CAPITAL- ACȚIUNI PRIMITE CU TITLU GRATUIT

- Banca Transilvania (TLV) - Au fost primite 644.195 acțiuni, în urma majorării de capital cu titlu gratuit derulate de către societate.
- Vrancart Adjud (VNC) - Au fost primite 1.216.009 acțiuni, în urma majorării de capital cu titlu gratuit derulate de către societate.
- Antibiotice Iași – Majorare de capital cu acțiuni gratuite în derulare. SIF Muntenia va primi 272.878 acțiuni.

MAJORĂRI DE CAPITAL CU PLATĂ

- ITC SA București - Au fost primite un număr de 75.114 acțiuni, aferente majorării de capital cu aport în numerar decisă în AGA societății din data de 21.02.2013.
- FIROS SA BUCUREȘTI- Au au fost primite 792.718 acțiuni aferente majorării de capital cu aport în numerar demarată la începutul anului 2013.
- MINDO DOROHAI - A fost finalizată majorarea de capital cu aport în numerar cu drept de preferință pentru acționarii existenți la SC Mindo Dorohoi demarată la începutul anului 2013. SIF Muntenia a primit un număr de 42.854.433 acțiuni.

INSOLVENTE, REORGANIZĂRI, FALIMENTE, RADIERI

- Au intrat în procedura generală de insolvență conform prevederilor Legii nr. 85/2006 societățile Energopetrol Cămpina (ENP), Rafinăria Steaua Română Cămpina.
- La Veg Prodserv SA Turnu Magurele a fost finalizat falimentul și societatea a fost radiată.
- La Vegetprod SA Mizil a fost finalizat falimentul (demarat în anul 2004) și societatea a fost radiată.

3.5 SUBPORTOFOLIUL OBLIGAȚIUNI

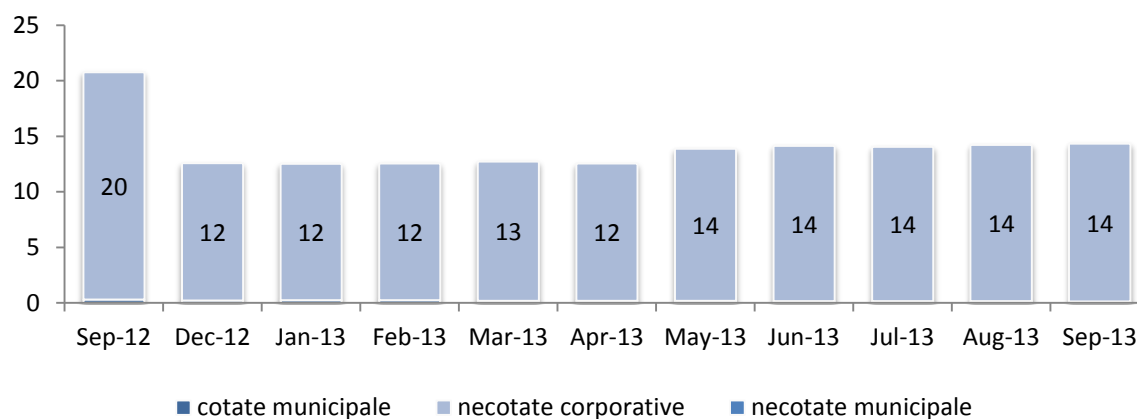
Evoluția valorii subportofoliului Obligațiuni în ultimul an.

LEI	T3 2012	2012	T3 2013
Obligațiuni cotate, din care	251.835	220.716	126.656
- obligațiuni municipale	251.835	220.716	126.656
- obligațiuni corporative	0	0	0
Obligațiuni necotate, din care	20.856.214	12.358.773	14.217.269
- obligațiuni municipale	0		0
- obligațiuni corporative	20.856.214	12.358.773	14.217.269
TOTAL	21.108.049	12.579.488	14.343.925

Variații valorice și procentuale

LEI	T3 2013- T3 2012	T3 2013/ T3 2012	T3 2013- 2012	T3 2013/ 2012
Obligațiuni cotate, din care	-125.179	-49,7%	-94.060	-42,6%
- obligațiuni municipale	-125.179	-49,7%	-94.060	-42,6%
- obligațiuni corporative	0	-	0	-
Obligațiuni necotate, din care	-6.638.945	-31,8%	1.858.496	15,0%
- obligațiuni municipale	0	-	0	-
- obligațiuni corporative	-6.638.945	-31,8%	1.858.496	15,0%
TOTAL	-6.764.124	-32,0%	1.764.436	14,0%

Evoluția valorii subportofoliului Obligațiuni în ultimul an (mil lei)



A continuat tendința de reducere a valorii subportofoliului Obligațiuni ca efect al ajungerii la scadență. Nu au mai fost făcute investiții noi în subportofoliu în T3 2013.

Au fost încasate cupoanele aferente obligațiunilor emise de municipiul Lugoj (BVB: LGJ14) (municipale, cotate) și de Banca Transilvania (corporative necotate).

Veniturile din subportofoliul Obligațiuni în trimestrul III 2013 (incluzând dobânda aferentă independenței exercițiului au fost în sumă de 237.136 lei, iar cumulativ de la începutul anului de 678.605 lei, reprezentând 67,9% din valoarea veniturilor din BVC).

3.6 SUBPORTOFOLIUL ACTIVE CU GRAD RIDICAT DE LICHIDITATE

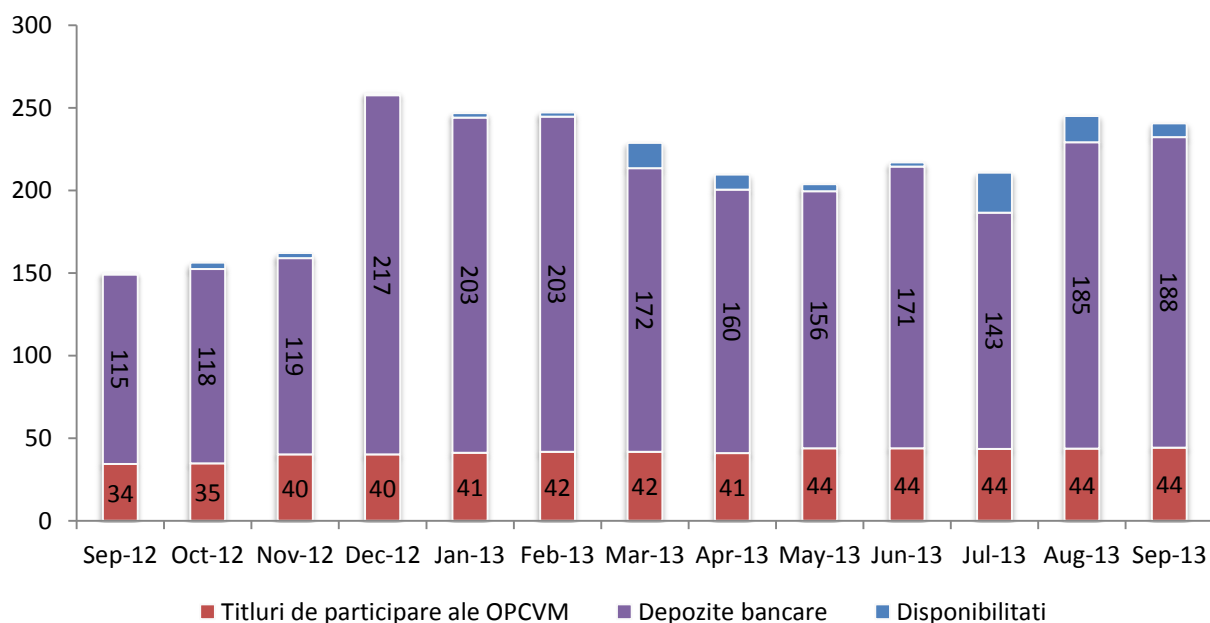
Evoluția valorii subportofoliului în ultimul an

LEI	T3 2012	2012	T3 2013
Disponibilitati	963.727	1.197.818	8.190.994
Titluri de participare ale OPCVM	34.486.543	40.237.333	44.318.608
Depozite bancare	114.715.247	217.464.474	188.012.860
Total	150.165.517	258.899.624	240.522.463

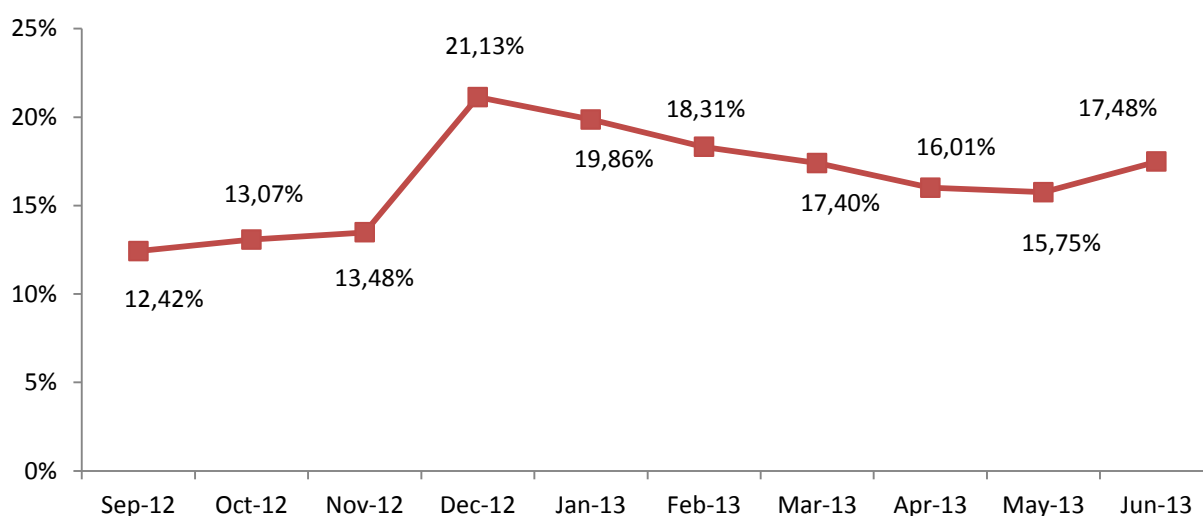
Comparații valorice și procentuale

LEI	T3 2013- T3 2012	T3 2013/ T3 2012	T3 2013- 2012	T3 2013/ 2012
Disponibilitati	7.227.267	749,9%	6.993.177	583,8%
Titluri de participare ale OPCVM	9.832.066	28,5%	4.081.276	10,1%
Depozite bancare	73.297.614	63,9%	-29.451.614	-13,5%
Total	90.356.946	60,2%	-18.377.161	-7,1%

Evoluția valorii de activ net a subportofoliului Active cu grad ridicat de lichiditate în ultimul an (mil lei)



Gradul de lichiditate al portofoliului, definit ca ponderea valorii de activ net a subportofoliului Active cu grad ridicat de lichiditate în Activul total a variat de la 12,42%, gradul de lichiditate al portofoliului la sfârșitul trimestrului III 2012, trecând printr-un maxim de 21% la finele anului 2012, pentru a ajunge la 17,48% la T3 2013, după cum este prezentat în graficul următor.



Depozitele bancare la 30.09.2013 au fost 170.583.363 lei și 3.907.500 euro.

Veniturile din dobânzi la depozite și cont curent bonificat în T3 au fost în sumă de 2.290.368 lei, respectiv cumulat de la începutul anului 5.747.925 lei, reprezentând 82,1%% din valoarea prognozată prin BVC 2013.

SUBPORTOFOLIUL TITLURI DE PARTICIPARE

Au fost răscumpărate unități de fond la FII Omnihedge în sumă de 548.376 lei.

A fost marcat profitul (prin răscumpărarea /vânzarea unor unități de fond deținute de SIF Muntenia, în scopul marcării profitului aferent, operațiune urmată de recumpărare de unități de fond la aceiași emitenți) la FDI TRANSILVANIA, RAIFFEISEN CONFORT SERIA2, FDI NAPOCA.

4 ACTIUNILE SIF MUNTENIA. RELAȚIA CU INVESTITORII

Capitalul social subscris și vărsat este de 80.703.652 lei, divizat în 807.036.515 acțiuni comune, cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

CARACTERISTICILE PRINCIPALE ALE ACȚIUNILOR SIF MUNTENIA

- Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și plătite integral.
- Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.
- Nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise în trimestrul III 2013.
- În conformitate cu legislația în vigoare este interzisă dobândirea de acțiuni care să conducă la o deținere mai mare de 5% din totalul capitalului social ori al drepturilor de vot conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital modificată prin Legea nr. 11/2012. În cazul în care un acționar va deține acțiuni într-un procent mai mare de 5% din totalul capitalului social, acesta nu va avea drept de vot pentru acțiunile deținute peste cota precizată, însă are dreptul de a primi dividende și pentru aceste acțiuni.

Acțiunile emise de SIF Muntenia sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, la categoria I, la categoria societăți de investiții financiare și se tranzacționează pe această piață începând cu data de 01.11.1999.

Evidența acțiunilor și acționarilor SIF Muntenia este ținută de SC DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București, societate autorizată de CNVM.

Până la data de 30.09.2013, societatea nu a aprobat vreun program și nu a realizat achiziții de acțiuni proprii. De la înființarea sa, SIF Muntenia nu a achiziționat și nu a deținut niciun moment propriile acțiuni.

SIF Muntenia nu a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, neavând obligații de această natură. Finanțarea întregii activități se realizează numai prin intermediul fondurilor proprii.

SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

La data de 17.07.2013, Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat aprobarea solicitării SIF Banat Crișana de dobândire a unei participații calificate reprezentând 99,96% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot ale SAI Muntenia Invest SA, administratorul SIF Muntenia.

Pe data de 19.08.2013, SAI Muntenia Invest SA a informat că AGOA SAI Muntenia Invest SA a ales pe dl Dănuț Porumb în funcția de Președinte al Consiliului de administrație al SAI Muntenia Invest SA, pentru un mandat de 4 ani.

Pe data de 26.08.2013, SIF Banat Crișana a notificat investitorii asupra intenției de cesiune către SIF Moldova a drepturilor și obligațiilor aferente achiziției pachetului de acțiuni reprezentând 49,96% din capitalul social al SAI Muntenia Invest. Cesiunea se va finaliza în funcție de decizia Consiliului Concurenței și avizul Autorității de Supraveghere Financiară.

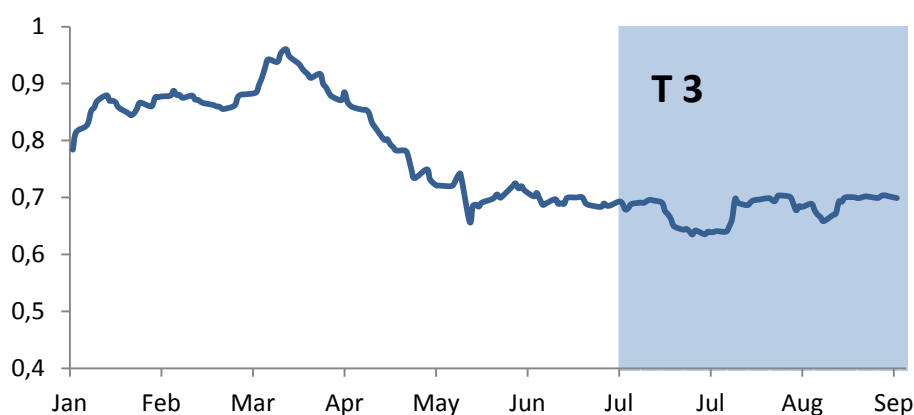
4.1 TRANZACȚIONAREA ACȚIUNILOR EMISE DE SIF MUNTENIA

IDENTIFICATORI

- Registru CNVM: PJR09SIIR/400005
- Simbol BVB: SIF4
- Bloomberg: BBGID: BBG000BMN7T6

TRANZACȚII CU ACȚIUNI SIF MUNTENIA

	Număr de acțiuni tranzacționate		Valoarea tranzacțiilor lei	
	cumulat 9 luni	din care T3	cumulat 9 luni	din care T3
REGS (piața principală)	82.594.500	23.373.500	63.306.592,75	15.619.053,75
DEAL	69.163.000	38.567.000	50.624.321,75	26.525.589,50
ODDS	439.354	140.125	337.335,26	93.928,78
Total	152.196.854	62.080.625	114.268.249,76	42.238.572,03
% nr acțiuni tranzacționate din total acțiuni emise	18,9%	7,7%		



Evoluția prețului acțiunii SIF4
în anul 2013

	T3 2012	2012	T3 2013
Pret închidere REGS	0,7195	0,77	0,699
Pret mediu REGS	0,7194	0,7152	0,7665
VUAN	1,2927	1,3147	1,331022
Discount la activul net	44,3%	41,4%	47,5%
Capitalizare bursiera mil lei (la preț de închidere)	580,66	621,42	564,12

Performanta actiunii	3 luni	YTD	1 an
	1,9%	-9,2%	-2,8%

4.2 ACȚIONARI

NOTIFICĂRI TRANSMISE BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI ÎN SENSUL ART. 116 ALIN. (1) DIN REGULAMENTUL NR. 1/2006, CONFORM ART. 8 DIN REGULAMENTUL CNVM NR. 1/2008

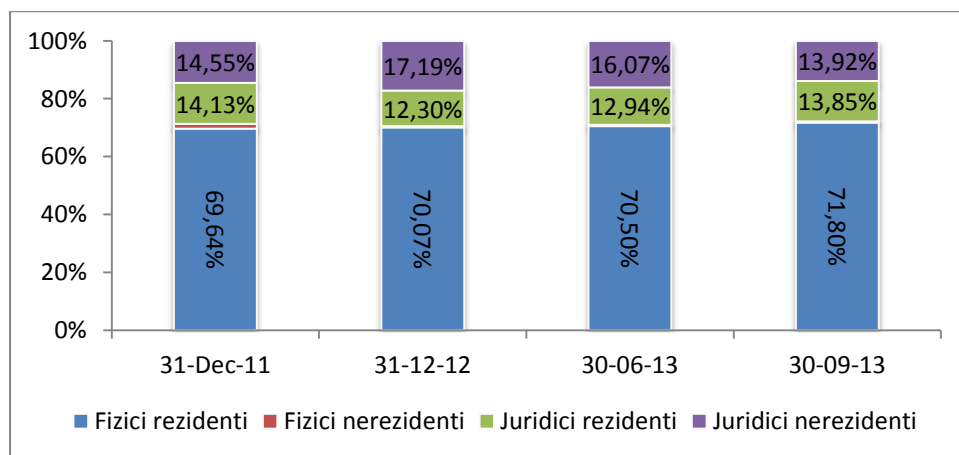
Notificare - detineri prag 5%	31.07.2013	Acționar Iaciu Gheorghe Numărul acțiunilor deținute anterior 40.344.826 Numărul acțiunilor deținute după tranzacții pe piața secundară 40.301.787 Procent deținut 4,9938%
-------------------------------	------------	--

Pe data de 10.09.2013, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis decizia nr. A/396/10.09.2013 referitoare la SIF Muntenia, prin care a luat act de faptul că grupului format din dl Iaciu Gheorghe și Pandelescu Daniel nu îi mai sunt incidente prevederile art 286 .1 alin 2 din Legea 297/2004 și ale Instrucțiunii CNVM nr. 6/2012, urmând ca Depozitarul Central să ridice suspendarea drepturilor de vot dispusă prin Ordonanța CNVM nr. 118/24.04.2013 privind acțiunea concertată.

STRUCTURA SINTETICĂ A ACȚIONARIATULUI SIF MUNTENIA LA 30.09.2013, DATE PRIMATE DE LA DEPOZITARUL CENTRAL

	30/06/2013		30/09/2013	
	Numar	Acțiuni deținute	Numar	Acțiuni deținute
Actionari fizici rezidenti	5.995.302	568.999.235	5.992.261	579.465.401
Actionari fizici nerezidenti	1.672	3.925.836	1.696	3.455.292
Actionari juridici rezidenti	231	104.417.736	229	111.767.433
Actionari juridici nerezidenti	47	129.693.708	42	112.348.389
TOTAL	5.997.252	807.036.515	5.994.228	807.036.515

Procent număr acțiuni deținute pe tipuri de acționari



OBLIGAȚIILE DE TRANSPARENTĂ RAPORTARE ȘI INFORMARE ALE ACȚIONARILOR au fost respectate și asigurate prin comunicate de presă distribuite în ziare cu profil financiar de acoperire națională, prin publicarea raportărilor periodice și continue a informațiilor furnizate în sistem electronic atât pe site-ul web propriu www.sifmuntenia.ro, cât și pe sistemul electronic al pieței de capital pe care acțiunile SIF Muntenia sunt cotate, prin informarea CNVM/ASF atât prin raportări clasice cât și pe cale electronică, prin desfășurarea unei activități de corespondență scrisă și electronică cu acționarii.

Obligații instituționale de diseminare și raportare în relația cu instituțiile pieței de capital:

- ✚ Raportările periodice către CNVM/ASF și BVB;
- ✚ Raportările și/sau comunicatele curente către CNVM/ASF și continue către BVB;
- ✚ Raportările lunare către CNVM/ASF în conformitate cu Instrucțiunea nr. 1/2007 a CNVM;
- ✚ Raportările lunare către BNR/CNVM în conformitate cu Regulamentul C.E. nr. 958/2007.

Obligațiile de informare în relația cu acționarii s-au realizat și prin corespondență, informații telefonice prin intermediul unui Serviciu de relații cu acționarii dedicat, organizat de către SAI Muntenia Invest. Corespondența scrisă și electronică cu acționarii a vizat informații privind plata dividendelor, transferuri de acțiuni prin moștenire, actualizări date personale ale acționarilor, norme de impozitare atât pentru rezidenți cât și pentru nerezidenți, detalii despre raportările financiare, etc.

4.3 DIVIDENDE

DESCRIEREA POLITICII SOCIETĂȚII COMERCIALE CU PRIVIRE LA DIVIDENDE

Programul de administrare SIF Muntenia pentru anul 2013, aprobat în AGOA din 26 aprilie 2013, definește politica de dividend pentru SIF Muntenia

*“Prin **politica de dividend** a SIF Muntenia, administratorul va urmări asigurarea unui echilibru între remunerarea acționarilor prin dividend și eventuala nevoie de finanțare a investițiilor existente sau de achiziționare de noi instrumente financiare pentru asigurarea creșterii valorii și calității activelor.*

Pentru a asigura acționarilor un venit satisfăcător, (și în absența unor circumstanțe excepționale) se propune asigurarea unui randament al dividendului mai mare cu 1-2 puncte procentuale decât inflația (real pozitiv), raportat la valoarea de piață medie anuală a acțiunii SIF Muntenia din anul pentru care se calculează dividendul.”

DISTRIBUȚIA ȘI PLATA DIVIDENDELOR

Distribuția și plata dividendelor s-au desfășurat conform hotărârilor Adunărilor generale ordinare a acționarilor. Toți acționarii înscrși în Registrul consolidat al acționarilor la data de înregistrare au dreptul la dividend.

DIVIDENDE DECLARATE ÎN ULTIMII ANI

LEI	2010	2011	2012
Dividend brut/acțiune	0,0810	0,0810	0,134
Sume din rezerve pe acțiune		0,122	
Sume brute de distribuit, total	65.369.958	163.828.413	108.142.893

În AGOA din data de 26.04.2013, prin hotărârea nr. 2 s-a aprobat distribuirea unui dividend de 0,134 lei brut pe acțiune aferent exercițiului financiar 2012. La data de 1 august 2013 a început distribuirea dividendelor aferente exercițiului financiar 2012.

Prin hotărârea nr. 4 a AGOA SIF Muntenia din data de 26.04.2013 s-a aprobat efectuarea înregistrărilor contabile privind prescrierea dreptului de a solicita plata dividendelor neridicate timp de trei ani de la data exigibilității lor, în sumă de 13.087.207,28 lei, și trecerea pe rezerve a sumei neachitate. Data de 1 august 2013 a fost ultima dată la care au mai fost primite solicitări pentru plata sumelor cuvenite ca dividend pentru exercițiul financiar 2009. Plata sumelor cuvenite cu titlu de dividend pentru exercițiile financiare 2010 și 2011 a continuat în conformitate cu procedurile publicate.

Modalitățile de plată a dividendelor au fost următoarele: prin mandat poștal, la casieria societății, sau prin virament bancar pentru acționarii care au solicitat aceste modalități de plată. SIF Muntenia are încheiat un contract de prestări servicii cu B.C.R. pentru a efectua plata dividendelor cuvenite acționarilor prin rețeaua băncii.

Dividende brute și sume din rezerve distribuite

- ✚ în T3 2013: 54.325.227 lei
- ✚ în 2013, cumulativ lei 69.442.942 lei
- ✚ în perioada 1 octombrie 2012 -30 septembrie 2013: 74.038.306 lei

Dividendele (și sume din rezerve) datorate acționarilor la 30.09.2013 sunt în sumă de 159.211.903 lei. Menționăm că impozitul aferent acestor dividende a fost plătit conform reglementărilor legale.

5 SITUATIA FINANCIAR CONTABILA

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisa Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”) aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/03.02.2011 (Regulamentul CNVM nr. 4/2011) și cu Legea contabilității nr.82/1991, republicată cu modificările și completările ulterioare.

Începând cu situațiile financiare anuale aferente anului 2012 SIF Muntenia aplică Prevederile Regulamentului CNVM nr. 4/2011, iar valorile “Activelor totale” și “Activelor imobilizate ” includ imobilizări financiare **evaluate la cost minus ajustări pentru pierdere de valoare**.

Schimbarea unei politici contabile

AGA SIF Muntenia, 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. Potrivit Legii contabilității, schimbarea politicilor contabile nu se poate face în cursul unui exercițiu financiar, ci doar o dată cu începutul unui nou exercițiu.

Prin urmare, societatea a pus în aplicare această nouă politică începând cu data de 1 ianuarie 2013.

Pe data de 22.08.2013, au fost date publicității și Situațiile financiare consolidate ale SIF Muntenia în conformitate cu normele IFRS la 31.12.2012. Acestea pot fi consultate pe site-ul SIF Muntenia la adresa:

<http://www.sifmuntenia.ro/index.php?section=investitori&id=1237>

5.1 SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI A CAPITALURILOR PROPRII

LEI	1 ianuarie 2013	T3 2013	T3 2013/ 1 ianuarie 2013
Imobilizări necorporale	4.130	2.939	71,2%
Imobilizări corporale	16.601	10.629	64,0%
Imobilizări financiare	701.511.914	672.877.070	95,9%
Active imobilizate – total	701.532.645	672.890.638	95,9%
Stocuri	4.788	4.705	98,3%
Creanțe	15.663.345	12.302.173	78,5%
Investiții financiare pe termen scurt	225.890.778	197.185.766	87,3%
Casa și conturi la bănci	1.197.818	8.190.994	683,8%
Active circulante – total	242.756.729	217.683.638	89,7%
Cheltuieli în avans	19.084	26.650	139,6%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	164.389.094	175.334.892	106,7%
Active circulante, respectiv datorii curente nete	78.386.719	42.375.396	54,1%
Total active minus datorii curente	779.919.364	715.266.034	91,7%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă > de un an			
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	12.235.790	12.169.953	99,5%
Venituri în avans			
Capital social	80.703.652	80.703.652	100,0%
Rezerve din reevaluare – Sold C	719	719	100,0%
Rezerve	559.715.578	522.479.829	93,3%
Rezultat reportat	Sold C		
	Sold D		
Rezultatul exercițiului – Sold C	127.263.625	99.911.881	78,5%
Repartizarea profitului			
Total capitaluri proprii	767.683.574	703.096.081	91,6%

5.2 CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Datele din contul de profit și pierdere au fost prezentate în comparație cu perioada corespunzătoare a anului precedent.

LEI	T3 2012	T3 2013	T3 2013/ T3 2012
Venituri din activitatea curentă	167.881.477	152.384.069	90,8%
Cheltuieli din activitatea curentă	68.131.010	40.514.531	59,5%
Rezultatul curent	99.750.467	111.869.538	112,1%
Venituri din activitatea extraordinară	0	0	-
Cheltuieli din activitatea extraordinară	0	0	-
Rezultatul extraordinar	0	0	-
Venituri totale	167.881.477	152.384.069	90,8%
Cheltuieli totale	68.131.010	40.514.531	59,5%
Rezultatul brut – Profit	99.750.467	111.869.538	112,1%
Cheltuieli cu impozitul pe profit	31.998.561	11.957.657	37,4%
Rezultatul exercițiului financiar - Profit	67.751.906	99.911.881	147,5%

5.3 EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

LEI	BVC 2013	Cumulat 9 luni 2013	Cumulat/BVC
TOTAL VENITURI OPERATIONALE	132.000.000	126.829.425	96,1%
Dividende	9.000.000	11.426.967	127,0%
Din tranzactii valori mobiliare	110.000.000	92.008.250	83,6%
Din titluri de plasament	1.000.000	678.605	67,9%
Din piata monetara	7.000.000	5.747.925	82,1%
Alte venituri	5.000.000	16.967.678	339,4%
TOTAL CHELTUIELI OPERATIONALE	28.700.000	33.607.108	117,1%
Administrare SAI Muntenia Invest	17.400.000	13.050.000	75,0%
Comisioane si taxe	1.300.000	1.461.535	112,4%
Finalizari insolvente judiciare	3.000.000	9.215.630	307,2%
Furnizorii de servicii	2.000.000	1.032.921	51,6%
Alte cheltuieli financiare	3.000.000	7.484.161	249,5%
Cheltuieli CRA	2.000.000	1.362.861	68,1%
REZULTAT OPERATIONAL	103.300.000	93.222.317	90,2%
Venituri financiare privind provizioanele		25.554.644	
Cheltuieli cu provizioanele		6.907.423	
Influenta provizioanelor		18.647.221	
REZULTAT BRUT	103.300.000	111.869.538	108,3%
Impozit pe profit		11.957.657	
REZULTAT NET		99.911.881	

Rezultatul operațional realizat de SIF MUNTENIA SA în primele nouă luni ale anului 2013 este în sumă de 92.223.317 lei.

Rezultatul brut realizat de SIF MUNTENIA SA în primele nouă luni ale anului 2013 este în sumă de 118.869.538 lei și reprezintă 103,8%% din valoarea aprobată în Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2013 (103 milioane lei).

5.4 INDICATORI FINANCIARI

	T3 2012	2012	T3 2013
Indicatori de lichiditate			
- Indicatorul lichiditatii curente = active curente/ datorii curente	0,8482	1,4768	1,2417
- Indicatorul lichiditatii imediate = (active curente- stocuri)/datorii curente	0,8481	1,4768	1,2417
Indicatori de activitate			
- Viteza de rotatie a activelor imobilizate = venituri din activitatea curenta/active imobilizate	0,1552	0,4139	0,2265
- Viteza de rotatie a activelor totale = venituri din activitatea curenta/ total active	0,1373	0,3075	0,1711
- Viteza de rotatie a debitelor-clienti = sold mediu creante/ cifra de afaceri x (90 zile pentru trimestru sau 365 zile pentru an)	25	20	28
Indicatori de profitabilitate			
- Rentabilitatea capitalului angajat = profitul inaintea platii dobanzii si a impozitului pe profit / capitalul angajat*100 (%)	10,214	22,887	15,911
- Rezultatul pe acțiune de baza (lei/actiune)	0,0840	0,1577	0,1238
Grad de indatorare=capital imprumutat/capital angajat x100	Societatea nu are credite angajate.		

SIF MUNTENIA SA prin administratorul său

SAI MUNTENIA INVEST SA

Director General

Gabriel Filimon



3B EXPERT AUDIT SRL

Administrator

Adriana Anișoara Badiu

Handwritten signature of Adriana Anișoara Badiu



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA**BILANȚ LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2013****Situația Cod 10****Județ:** Municipiul București**Persoana juridică:** SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA**Adresa:** Splaiul Unirii nr.16, sector 4**Telefon:** 021 387 32 57; **Fax:** 021 387 32 65**Numărul din registrul comerțului:** J40/27499/92**Tipul situației financiare:** SI**Forma de proprietate:** Capital privat autohton**Activitate preponderentă (denumire grupă CAEN):**

Alte tipuri de intermediari financiare

Cod grupă CAEN: 6499**Cod unic de înregistrare:** 3168735

				lei
	Rând	Nota	01 Ianuarie 2013	30 Septembrie 2013
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE				
1. Cheltuieli de constituire (ct.201 – 2801)	1		-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct.203 – 2803 – 2903)	2		-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct.205+208-2805-2808-2905-2908)	3		4.130	2.939
4. Fondul comercial (ct.2071-2807-2907)	4		-	-
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs (ct.233+234-2933)	5		-	-
TOTAL (rd.01 la 05)	6	1.a	4.130	2.939
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții (ct.211+212-2811-2812-2911-2912)	7		-	-
2. Instalații tehnice și mașini (ct.213-2813-2913)	8		15.645	9.872
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct.214-2814-2914)	9		956	757
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs (ct.231+232-2931)	10		-	-
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	1.b	16.601	10.629
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct.261-2961)	12	1.c	-	-
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct.2671+2672-2965)	13		-	-
3. Interese de participare (ct.263-2963)	14	1.c	-	-
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată prin interese de participare (ct.2675+2676-2967)	15		-	-
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct.262+264+265+266-2696-2962-2964-296)	16	1.c	701.496.396	672.807.869
6. Alte creanțe (2673+2674+26782-2966-2969)	17	1.c	15.518	69.201
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	11,1.c	701.511.914	672.877.070
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd.06+11+18)	19		701.532.645	672.890.638

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

BILANȚ LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2013

Situația Cod 10

	Rând	Nota	01 Ianuarie 2013	30 Septembrie 2013
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20		4.788	4.705
2. Servicii în curs de execuție (ct.332-394)	21		-	-
3. Avansuri ptr. cumpărări de stocuri (ct.4091)	22		-	-
TOTAL (rd. 20 la 22)	23		4.788	4.705
II. CREANȚE(Sume care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)				
1. Creanțe comerciale (ct.2675+4092+411:418-491)	24	15	3.200.640	60.988
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct.4511+4518-4951)	25		-	-
3. Sume de încasat din interese de participare (ct.4521+4528-4952)	26		-	-
4. Alte creanțe (ct.425+428:4428+4582+461:4619+473-496:4969+5187)	27	16	12.462.705	12.241.185
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct.456-4953)	28		-	-
TOTAL (rd. 24 la 28)	29	5	15.663.345	12.302.173
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct.501-591)	30		-	-
2. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089-593:5931-5988-595-5961-5962-5981:5988+5113+5114)	31		225.890.778	197.185.766
TOTAL (rd. 30 la 31)	32	18	225.890.778	197.185.766
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	33	17	1.197.818	8.190.994
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd.23+29+32+33)	34		242.756.729	217.683.638
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct.471)	35		19.084	26.650
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN				
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (CT.1614+1615:+1617+1618+1681-169)	36		-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37		-	-
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct.419)	38		-	-
4. Datorii comerciale (ct.401+404+408)	39	19	6.026.112	1.592.100
5. Efecte de comerț de plătit (ct.403+405)	40		-	-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct.1661+1685+2691+4511+4518)	41		3.017.525	3.017.525
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct.1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42		4.700.565	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

BILANȚ LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2013

Situația Cod 10

	Rând	Nota	01 Ianuarie 2013	30 Septembrie 2013
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale (ct.1623+1626+167:1672+1687+2698+421:448 1+4551+4558+456:4581+462:4627+473+509:5 098+5186+5193:5197)	43	20	150.644.892	170.725.267
TOTAL (rd. 36 la 43)	44	5	164.389.094	175.334.892
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44- 60.2)	45		78.386.719	42.375.396
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.19+45)	46		779.919.364	715.266.034
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct..161+1614:1618+1681-169)	47		-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit	48		-	-
3. Avansuri încasate în contul clienților	49		-	-
4. Datorii comerciale	50		-	-
5. Efecte de comerț de plătit	51		-	-
6. Sume datorate entităților afiliate	52		-	-
7. Sume datorate privind interesele de participare	53		-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	54		-	-
TOTAL (rd.47 la 54)	55		-	-
H. PROVIZIOANE PENTU RISCURI ȘI CHELTUIELI				
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct.1515)	56		-	-
2. Provizioane pentru impozite (ct.1516)	57	2	12.235.790	12.169.953
3. Alte provizioane (ct.1511:1513-1514+1518)	58		-	-
TOTAL PROVIZIOANE (rd.56+57+58)	59		12.235.790	12.169.953
I. VENITURI ÎN AVANS (rd.61.1+61.2) din care:	60		-	-
1. Subvenții pentru investiții (ct.131)	60.1		-	-
2. Venituri înregistrate în avans (ct.472)	60.2		-	-
3. Fond comercial negativ(ct.2075)	60.3		-	-
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL (rd.62 la 63) din care:	61	7	80.703.652	80.703.652
- Capital subscris și nevărsat (ct.1011)	62		-	-
- Capital subscris și vărsat (ct.1012)	63		80.703.652	80.703.652
II. PRIME DE CAPITAL (ct.104+1041:1044)	64		-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct.105+1051+1058)				
SOLD C	65		719	719
SOLD D	66		-	-
IV. REZERVE (rd.68-69+70+71+72+73+74)	67		559.715.578	522.479.829
1. Rezerve legale(ct.1061)	68		16.140.730	16.140.730
2. Rezerve constituite din ajustări pentru pierderi din valoare a imobilizărilor financiare (ct.1062 Sold D)	69		-	14.038.656

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.

BILANȚ LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2013

Situația Cod 10

	Rând	Nota	01 Ianuarie 2012	30 Septembrie 2012
3. Rezerve statutare sau contractuale (ct.1063)	70		-	-
4. Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct.1065)	71		320.944.107	265.539.075
5. Rezerve din reevaluarea la valoarea justă (ct.1066+10661+10662)	72		-	-
6. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	73		23.620.881	23.620.881
7. Alte rezerve (ct.1068.03+1068.05+1065)	74		199.009.860	231.217.799
8. Acțiuni proprii (ct.109)	75		-	-
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	76		-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149)	77		-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct.117)				
SOLD C	78		-	-
SOLD D	79		-	-
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)				
SOLD C	80	3	127.263.625	99.911.881
SOLD D	81		-	-
Repartizarea profitului (ct.129)	82		-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.61+64+65-66+67-75+76-77+78-79+80-81-82)	83		767.683.574	703.096.081

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Gabriel FILIMON
Director general



ÎNTOCMIT,
SC 3B EXPERT AUDIT S.R.L.
Persoană juridică autorizată, membră a CECCAR
Nr.de înregistrare în organismul profesional A000158/26.01.2000
Adriana – Anișoara BADIU, Administrator



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2013

Situația Cod 20

				lei
	Rând	Nota	30 Septembrie 2012	30 Septembrie 2013
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd.02 la 11)	1	13	167.881.477	152.384.069
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761+7611:7617)	2		11.997.849	11.426.967
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	3		1.223.160	678.605
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	4		6.383.294	5.500.346
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.7585+764+7641:7643)	5		113.984.361	92.008.250
5. Venituri din servicii prestate (ct.704+7041:4049)	6		-	-
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754+781:7815+786:7864)	7		30.913.226	32.834.029
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	8		1.909.248	7.764.596
8. Venituri din dobânzi (ct.766)	9		174.289	247.578
9. Venituri din producția imobilizată (ct.721+722)	10		-	-
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741:7418+758:7588-7585+767+7688)	11		1.296.050	1.923.698
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd.13 la 20)	12	14	68.131.010	40.514.531
11. Pierderi aferente creanțelor legate de participare (ct.663)	13		-	-
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.6585+664+6641:6643)	14		4.957.351	9.215.630
13. Cheltuieli din diferențele de curs valutar (ct.665)	15		700.891	7.483.942
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	16		-	-
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622+6221:6229)	17		14.629.603	15.316.732
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	18		54.382	108.483
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct.654+681:6868)	19		45.234.125	5.791.122
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd.21+22+23+26+27)	20		2.554.658	2.598.622
a. Cheltuieli cu materiale (ct.602:604)	21		7.090	22.773
b. Cheltuieli privind energia și apa (ct.605)	22		131	176
c. Cheltuieli cu personalul (rd.24+25), din care:	23	8	1.267.917	1.097.714
C1. Salarii (ct.621+641+642)	24		1.020.235	862.042
C2. Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct.645+6451:6458)	25		247.682	235.672
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611:614+623:626+628+658-6585+667+668)	26		1.276.563	1.471.881
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte (ct.635+6351:6353)	27		2.957	6.078

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2013

Situația Cod 20

	Rând	Nota	30 Septembrie 2012	30 Septembrie 2013
C. REZULTATUL CURENT:				
- Profit (rd. 01 -12)	28	4	99.750.467	111.869.538
- Pierdere (rd. 12-01)	29		-	-
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)	30		-	-
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)	31		-	-
F. REZULTATUL EXTRAORDINAR:				
- Profit (rd. 30 -31)	32		-	-
- Pierdere (rd. 31 -30)	33		-	-
19. TOTAL VENITURI (rd.01-30)	34	13	167.881.477	152.384.069
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.12+31)	35		68.131.010	40.514.531
G. REZULTATUL BRUT:				
- Profit (rd.34-35)	36	4	99.750.467	111.869.538
- Pierdere (rd.35-34)	37		-	-
21. IMPOZIT PE PROFIT				
- Cheltuieli cu impozitul pe profit (ct.691+6911+6912)	38	10	31.998.561	11.957.657
22. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct.698)	39		-	-
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR				
- Profit (rd.36-38+39)	40		67.751.906	99.911.881
- Pierdere (rd.37+38-39) sau (rd.38-39-36)	41		-	-

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Gabriel FILIMON
Director general



ÎNTOCMIT,
SC 3B EXPERT AUDIT S.R.L.
Persoană juridică autorizată, membră a CECCAR
Nr.de înregistrare în organismul profesional A000158/26.01.2000
Adriana – Anișoara BADIU, Administrator



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

SITUAȚIA COD 30

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr.rd.	Nr. unități	Sume	
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	1	1	99.911.881	
Unități care au înregistrat pierdere	2			
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	3			
II. Date privind plățile restante	Nr. rd.	Total Col 2+3	Din care	
A	B	1	Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
A	B	1	2	3
Plăți restante-total (rd. 05+09+15 la 19 +23), din care:	4	-	-	-
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	5	-	-	-
- peste 30 de zile	6	-	-	-
- peste 90 de zile	7	-	-	-
- peste 1 an	8	-	-	-
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd. 10 la 14), din care:	9	-	-	-
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10	-	-	-
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11	-	-	-
- contribuția pentru pensia suplimentară	12	-	-	-
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13	-	-	-
- alte datorii sociale	14	-	-	-
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15	-	-	-
Obligații restante față de alți creditori	16	-	-	-
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	17	-	-	-
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	18	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadență – total (rd. 20 la 22), din care:	19	-	-	-
- restante după 30 de zile	20	-	-	-
- restante după 90 de zile	21	-	-	-
- restante după 1 an	22	-	-	-
Dobânzi restante	23	-	-	-
III. Număr mediu de salariați	Nr. rd.	30 Septembrie 2012	30 Septembrie 2013	
A	B	1	2	
Număr mediu de salariați	24	13	13	
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei de raportare	25	15	14	

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

SITUAȚIA COD 30

IV. Dobânzi, dividende și redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente, din care:	26	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	-
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene din care:	28	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	-
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate nerezidente, din care:	30	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	31	-
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	32	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	-
Venituri brute din dividende plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente, din care:	34	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	35	-
Venituri brute din dividende plătite de persoanele juridice române către persoane juridice nerezidente, potrivit prevederilor art.117 lit.h) din Legea nr.571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare, din care:	36	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	37	-
Venituri brute din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	38	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	39	-
Venituri brute din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice nerezidente, din care:	40	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	41	-
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	42	-
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	43	-
Redevență minieră plătită	44	-

SITUAȚIA COD 30

IV. Dobânzi, dividende și redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante	Nr. rd.	Sume	
Venituri brute din servicii plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente, din care:	45	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	46		
Venituri brute din servicii plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	47	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	48	-	
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	49	-	
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	50	-	
- subvenții aferente veniturilor, din care:	51		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă	52		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	53	-	
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	54	-	
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	55	-	
V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	56	-	
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare	Nr. rd.	30 Septembrie 2012	30 Septembrie 2013
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care:	57	-	-
- din fonduri publice	58	-	-
- din fonduri private	59	-	-
VII. Cheltuieli de inovare	Nr. rd.	30 Septembrie 2012	30 Septembrie 2013
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare – total (rd. 61 la 63), din care :	60	-	-
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	61	-	-
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	62	-	-
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	63	-	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

SITUAȚIA COD 30

VIII. Alte informații	Nr. rd.	30 Septembrie 2012	30 Septembrie 2013
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 234)	64	-	-
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 232)	65	-	-
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 67 + 76), din care :	66	1.231.976.812	832.552.599
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 68 la 75), din care :	67	1.231.961.294	832.483.398
- acțiuni cotate emise de rezidenți	68	642.656.344	379.439.797
- acțiuni necotate emise de rezidenți	69	276.635.124	269.884.221
- părți sociale emise de rezidenți	70	-	-
- obligațiuni emise de rezidenți	71	16.286.025	9.681.935
- acțiuni emise de organisme de plasament	72	-	-
- unități de fond emise de organisme de plasament colectiv	73	35.422.388	43.400.586
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	74	249.253.538	130.076.859
- obligațiuni emise de nerezidenți	75	11.707.875	-
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 77 + 78), din	76	15.518	69.201
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	77	15.518	69.201
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	78	-	-
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418) din care:	79	640	60.987
- creanțe comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi și alte conturi asimilate în sume brute (din ct.4092 + 411 + 413 + 418)	80	-	-
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct.4092 + 411 + 413)	81	-	-
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	82	3.400	1.100
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482) (rd.84 la 88), din care:	83	33.065	222.432
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	84	33.065	45.758
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	85	-	176.674
- subvenții de încasat (ct. 445)	86	-	-
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate	87	-	-
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct.4482)	88	-	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
SITUAȚIA COD 30

VIII. Alte informații	Nr. rd.	30 Septembrie 2012	30 Septembrie 2013
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451)	89	-	-
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482)	90	-	-
Alte creanțe (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), din care:	91	11.962.240	22.480.368
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	92	-	-
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului), (din ct.461 + din ct.471 + din ct.473)	93	11.962.240	22.480.368
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct.461)	94	-	-
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	95	7.749	54.825
- de la nerezidenți	96	-	-
Valoarea împrumuturilor acordate altor entități	97	-	-
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503 + 505 + 506 + 507 + din ct.508) (rd. 99 la 107), din care :	98	123.668.470	198.009.107
- acțiuni cotate emise de rezidenți	99	4.329.361	5.334.257
- acțiuni necotate emise de rezidenți	100	-	-
- părți sociale emise de rezidenți	101	-	-
- obligațiuni emise de rezidenți	102	4.595.829	4.661.990
- acțiuni emise de organisme de plasament	103	-	-
- unitati de fond emise de oragnismele de	104	-	-
- acțiuni emise de nerezidenți	105	-	-
- obligațiuni emise de nerezidenți	106	-	-
- depozite bancare pe termen scurt	107	114.743.280	188.012.860
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	108	-	-
Casa în lei și în valută (rd. 110 + 111), din care :	109	2.564	3.718
- în lei (ct. 5311)	110	2.559	3.713
- în valută (ct. 5314)	111	5	5
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 113 + 115), din care :	112	961.027	8.187.276
- în lei (ct. 5121), din care:	113	941.606	8.170.895
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	114	-	-
- în valută (ct. 5124), din care:	115	19.421	16.381
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	116	-	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
SITUAȚIA COD 30

VIII. Alte informații	Nr. rd.	30 Septembrie 2012	30 Septembrie 2013
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 118 + 119), din care :	117	-	-
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	118	-	-
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (ct. 5125 + 5412)	119	-	-
Datorii (rd. 121+124+127+130+133+136+139+142+145+148+151+152+156+158+159+164+ 165+166+172), din care :	120	165.848.033	175.334.892
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni în sume brute (ct. 161) (rd. 122 + 123), din care :	121	-	-
- în lei	122	-	-
- în valută	123	-	-
Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct. 1681), (rd. 125 + 126), din care :	124	-	-
- în lei	125	-	-
- în valută	126	-	-
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 128 + 129), din care :	127	-	-
- în lei	128	-	-
- în valută	129	-	-
Dobânzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (ct. 5198) (rd. 131 + 132), din care :	130	-	-
- în lei	131	-	-
- în valută	132	-	-
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193 + 5194 + 5195), (rd. 134 + 135), din care :	133	-	-
- în lei	134	-	-
- în valută	135	-	-
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (ct. 5198) (rd. 137 + 138), din care :	136	-	-
- în lei	137	-	-
- în valută	138	-	-
Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627) (rd. 140 + 141), din care :	139	-	-
- în lei	140	-	-
- în valută	141	-	-
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung (ct. 1682) (rd. 143 + 144), din care :	142	-	-
- în lei	143	-	-
- în valută	144	-	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

SITUAȚIA COD 30

VIII. Alte informații	Nr. rd.	30 Septembrie 2012	30 Septembrie 2013
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625) (rd. 146 + 147), din care :	145	-	-
- în lei	146	-	-
- în valută	147	-	-
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (ct. 1682) (rd. 149 + 150), din care :	148	-	-
- în lei	149	-	-
- în valută	150	-	-
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	151	-	-
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct.166 + 167+1685+1686+1687), (rd.153+154), din care:	152	-	-
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	153	-	-
- în valută	154	-	-
Valoarea concesiunilor primite (din ct.167)	155	-	-
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401+403+404+405+408+419), din care:	156	1.592.597	1.592.100
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct.401+403+404+405+408+419)	157	-	-
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421+423+424+426+427+4281)	158	6.645	4.948
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct.431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd.160 la 163), din care:	159	22.785.608	11.497.881
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	160	46.011	41.849
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	161	22.739.597	11.456.032
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	162	-	-
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	163	-	-
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451)	164	-	-
Sume datorate acționarilor/asociaților (ct. 455)	165	-	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA
SITUAȚIA COD 30

VIII. Alte informații	Nr. rd.	30 Septembrie 2012	30 Septembrie 2013
Alte datorii (ct.452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 269 + 509), din care:	166	141.463.183	162.239.963
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	167	137.962.549	159.211.903
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului), (din ct.462 + 472 + 473)	168	21.844	10.535
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	169	-	-
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct.269 + 509)	170	3.478.790	3.017.525
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (din ct. 472)	171	-	-
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	172	-	-
Valoarea împrumuturilor primite de la alte entități	173	-	-
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care :	174	80.703.652	80.703.652
- acțiuni cotate	175	80.703.652	80.703.652
- acțiuni necotate	176	-	-
- părți sociale	177	-	-
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)	178	-	-
Capital social vărsat (ct. 1012) (rd.180 + 183 + 187 la 189)	179	80.703.652	80.703.652
- deținut de instituții publice, din care:	180	-	-
- deținut de instituții publice de subordonare centrală	181	-	-
- deținut de instituții publice de subordonare locală	182	-	-
- deținut de societăți comerciale cu capital de stat, din care:	183	-	-
- cu capital integral de stat	184	-	-
- cu capital majoritar de stat	185	-	-
- cu capital minoritar de stat	186	-	-
- deținut de societăți comerciale cu capital privat	187	23.114.041	22.411.582
- deținut de persoane fizice	188	57.589.611	58.292.070
- deținut de alte entități	189	-	-
Brevete și licențe (din ct.205)	190	-	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA

SITUAȚIA COD 30

IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	30 Septembrie 2012	30 Septembrie 2013
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	191	-	-
X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului	Nr. rd.	30 Septembrie 2012	30 Septembrie 2013
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	192	-	-
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	193	-	-
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	194	-	-
XI. Dividende ale entităților cu capital de stat plătite în perioada de raportare, din care:	195	-	-
- Dividende aferente exercițiului financiar precedent încheiat, plătite în perioada de raportare către instituțiile publice, din care:	196	-	-
- către instituții publice de subordonare centrală;	197	-	-
- către instituții publice de subordonare locală.	198	-	-
- Dividende din profitul aferent exercițiilor financiare anterioare ultimului exercițiu financiar încheiat, plătite în perioada de raportare către instituții publice, din care:	199	-	-
- către instituții publice de subordonare centrală;	200	-	-
- către instituții publice de subordonare locală.	201	-	-

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Gabriel FILIMON
Director general



ÎNTOCMIT,
SC 3B EXPERT AUDIT S.R.L.
Persoană juridică autorizată, membră a CECCAR
Nr.de înregistrare în organismul profesional A158/26.01.2000
Adriana – Anișoara BADIU, Administrator

Adriana Badiu



Rapoartele AOPC înfiintate prin act constitutiv Situatia activelor										
Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (28.06.2013)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.09.2013)				Diferente (lei)
I.Total active		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	RON	59,14	48,70	0,00	604.162.656,08	57,89	49,77	0,00	621.883.845,31	17.721.189,23
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	EUR	17,36	14,29	39.765.756,60	177.307.555,53	15,26	13,12	36.752.721,76	163.931.840,14	-13.375.715,39
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care:	RON	59,14	48,70	0,00	604.162.656,08	57,89	49,77	0,00	621.883.845,31	17.721.189,23
- Actiuni cotate BVB	RON	30,91	25,46	0,00	315.818.060,04	30,78	26,46	0,00	330.634.720,34	14.816.660,30
- Actiuni cotate SIBEX	RON	0,11	0,09	0,00	1.091.979,90	0,09	0,08	0,00	992.709,00	-99.270,90
- Actiuni cotate RASDAQ	RON	19,57	16,11	0,00	199.895.312,31	9,34	8,03	0,00	100.361.906,63	-99.533.405,67
- Actiuni necotate, dar tranzactionate BVB	RON	0,02	0,01	0,00	179.179,15	0,01	0,01	0,00	152.293,55	-26.885,60
- Actiuni cotate, dar netranzactionate in ultimele 30 zile	RON	8,52	7,01	0,00	87.008.122,30	16,70	14,36	0,00	179.405.644,01	92.397.521,71
- Actiuni cotate, dar netranzactionate niciodata	RON	0,00	0,00	0,00	12.097,78	0,00	0,00	0,00	10.044,57	-2.053,21
- Obligatiuni municipale cotate	RON	0,02	0,01	0,00	157.904,61	0,01	0,01	0,00	126.655,61	-31.249,00
- Obligatiuni corporative cotate	RON			0,00				0,00		0,00
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	RON			0,00				0,00		0,00
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	EUR	17,36	14,29	39.765.756,60	177.307.555,53	15,26	13,12	36.752.721,76	163.931.840,14	-13.375.715,39
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru	RON			0,00				0,00		0,00
2. valori mobiliare nou emise	RON			0,00		0,34	0,29	0,00	3.599.904,00	3.599.904,00
3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a), din care:	RON	20,42	16,81	0,00	208.580.613,04	18,03	15,50	0,00	193.718.406,10	-14.862.206,95

**Rapoartele AOPC înfiintate prin act constitutiv
Situatia activelor**

Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (28.06.2013)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.09.2013)				Diferente (lei)
I.Total active		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a), din care:	EUR	1,37	1,13	3.136.035,15	13.982.953,52	1,32	1,14	3.187.442,62	14.217.269,06	234.315,54
- Actiuni necotate (nchise)	RON	20,42	16,81	0,00	208.580.613,04	18,03	15,50	0,00	193.718.406,10	-14.862.206,95
- Obligatiuni municipale necotate	RON			0,00				0,00		0,00
- Obligatiuni corporative necotate	RON			0,00				0,00		0,00
- Obligatiuni corporative necotate	EUR	1,37	1,13	3.136.035,15	13.982.953,52	1,32	1,14	3.187.442,62	14.217.269,06	234.315,54
4. Depozite bancare din care:	RON	16,70	13,76	0,00	170.659.425,58	15,88	13,65	0,00	170.583.363,11	-76.062,48
4. Depozite bancare din care:	EUR					1,62	1,39	3.907.608,54	17.429.497,14	17.429.497,14
4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din România;	RON	16,70	13,76	0,00	170.659.425,58	15,88	13,65	0,00	170.583.363,11	-76.062,48
4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din România;	EUR					1,62	1,39	3.907.608,54	17.429.497,14	17.429.497,14
4.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	RON			0,00				0,00		0,00
4.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru;	RON			0,00				0,00		0,00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	RON			0,00				0,00		0,00
6. Conturi curente si numerar	RON	0,23	0,19	0,00	2.387.862,52	0,76	0,65	0,00	8.174.607,87	5.786.745,35
6. Conturi curente si numerar	EUR	0,00	0,00	1.413,74	6.303,58	0,00	0,00	3.489,39	15.564,08	9.260,49
6. Conturi curente si numerar	GBP	0,00	0,00	1,00	5,21	0,00	0,00	1,00	5,34	0,13
6. Conturi curente si numerar	USD	0,00	0,00	247,20	844,21	0,00	0,00	247,20	817,02	-27,19
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004.	RON			0,00				0,00		0,00
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	RON	4,29	3,53	0,00	43.812.972,20	3,20	2,75	0,00	34.398.684,33	-9.414.287,88
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	EUR					0,92	0,79	9.919.924,00	9.919.924,00	9.919.924,00
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	RON	0,39	0,32	0,00	4.007.483,46	0,11	0,10	0,00	1.209.580,82	-2.797.902,64
10. Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	RON	1,54	1,27	0,00	15.728.886,96	0,97	0,84	0,00	10.435.329,06	-5.293.557,90



Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	Perioada curenta (30.09.2013)	Perioada corespunzatoare a anului precedent (28.09.2012)	Diferente
ACTIV NET	1.074.183.651,25	1.043.238.473,87	30.945.177,38
NUMAR DE ACTIUNI EMISE	807.036.515,00	807.036.515,00	0,00
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1,33	1,29	0,04
ACTIV NET	1.074.183.651,25	1.043.238.473,87	30.945.177,38
NUMAR DE ACTIUNI EMISE	807.036.515,00	807.036.515,00	0,00
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1,33	1,29	0,04

Document întocmit de către SAI MUNTENIA INVEST SA



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2013

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania - a. ACTIUNI

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
24 IANUARIE SA PLOIESTI	IANY	15/10/2012	71.479	2,5000	61,26	4.378.953,44	14,64	0,35	0,41
ABO FARM SA	NUDA	15/01/2013	456.924	2,5000	0,00	0,00	19,46	0,00	0,00
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	30/09/2013	131.317	0,2000	1,08	141.691,04	0,42	0,01	0,01
ANTIBIOTICE SA IASI	ATB	30/09/2013	1.500.000	0,1000	0,47	703.500,00	0,26	0,06	0,07
AVICOLA SA BUCURESTI	AVBW	31/07/2013	11.902.658	2,5000	4,98	59.237.801,14	99,47	4,74	5,52
BANCA ROMANA PENTRU DEZVOLTARE SA BUCURE	BRD	30/09/2013	28.015.168	1,0000	9,00	252.136.512,00	4,02	20,18	23,47
BANCA TRANSILVANIA	TLV	30/09/2013	4.684.919	1,0000	1,44	6.722.858,77	0,21	0,54	0,63
BIOFARM SA BUCURESTI	BIO	30/09/2013	11.099.130	0,1000	0,27	2.980.116,41	1,01	0,24	0,28
BROKER SA	BRK	30/09/2013	44.881.190	0,2500	0,14	6.099.353,72	13,25	0,49	0,57
BUCUR SA BUCURESTI	BUCV	25/09/2013	59.697.701	0,1000	0,12	7.163.724,12	67,98	0,57	0,67
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30/09/2013	331.420	10,0000	24,50	8.119.790,00	4,32	0,65	0,76
CABLUL ROMANESC SA PLOIESTI	CABZ	29/12/2011	116.116	9,5900	0,00	0,00	17,22	0,00	0,00
CAMEXIP SA BAICOI	CAXY	03/10/2000	83.120	2,5000	5,32	442.242,50	20,94	0,04	0,04
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE S.A.	BCM	30/09/2013	111.900.276	0,1000	0,08	9.287.722,91	66,87	0,74	0,87
CEMACON S.A ZALAU	CEON	27/09/2013	14.958.000	0,1000	0,04	541.479,60	5,69	0,04	0,05
CHIMOPAR SA BUCURESTI	CPR	01/03/2013	1.517.301	2,5000	0,00	0,00	9,55	0,00	0,00
CICO SA BUCURESTI	CICO	14/05/1999	239.460	2,5000	0,00	0,00	92,16	0,00	0,00
CNTEE TRANSELECTRICA SA	TEL	27/09/2013	1.000.000	10,0000	13,72	13.720.000,00	1,36	1,10	1,28
COCOR SA BUCURESTI	COCR	27/09/2013	30.206	40,0000	76,95	2.324.351,70	10,01	0,19	0,22
COMCEREAL SA BUCURESTI	CMIL	30/08/2013	143.589	2,5000	0,65	93.332,85	11,59	0,01	0,01
COMCEREAL SA SLOBOZIA	COCB	23/07/2013	84.103	2,5000	7,83	658.339,17	10,00	0,05	0,06
COMPANIA ENERGOPETROL SA CAMPINA	ENP	28/06/2013	160.256	2,5000	0,00	0,00	7,92	0,00	0,00
COMPLEX COMET SA BUCURESTI	COET	30/09/2013	40.174	2,5000	1,51	60.662,74	3,22	0,01	0,01
COMREP SA PLOIESTI	COTN	30/07/2013	120.605	2,5000	19,64	2.368.654,85	17,18	0,19	0,22
COMTURIST SA BUCURESTI	COUT	23/07/2012	16.081	2,5000	40,19	646.271,23	9,51	0,06	0,06



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2013

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania - a. ACTIUNI

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
CONCORDIA A4 SA BUCURESTI	COLI	20/09/2013	296.185	2,5000	6,50	1.925.202,50	32,55	0,15	0,18
CONTOR GROUP SA	CGC	27/09/2013	3.839.316	0,1000	0,03	114.411,62	1,98	0,01	0,01
CRISTIRO SA BISTRITA	CROI	04/03/2013	53.443	3,8500	4,91	262.281,14	5,32	0,02	0,02
DIASFIN SA BUCURESTI	DIAS	05/06/2013	42.314	2,5000	79,15	3.349.358,75	18,60	0,27	0,31
ELECTROUTILAJ SA CAMPINA	ELJM	17/09/2013	116.795	2,5000	6,24	728.800,80	11,23	0,06	0,07
EMAT SA JILAVA	EMAT		6.241	2,5000	1,61	10.044,57	2,33	0,00	0,00
GALGROS GALATI	GALV	05/10/2011	648.222	2,5000	4,33	2.805.117,93	15,63	0,22	0,26
GEROM SA BUZAU	GROB	13/10/2010	742.591	1,3100	3,11	2.309.471,21	3,82	0,19	0,22
HELIOS SA ALESD	HEAL	30/09/2013	106.440	2,5000	4,80	510.912,00	7,36	0,04	0,05
HIDROJET SA BREAZA	HIJA	23/09/2013	291.387	2,5000	0,13	37.880,31	8,99	0,00	0,00
HORTICOLA SA BUCURESTI	HOLS	16/10/2012	51.845	2,5000	3,04	157.496,87	1,22	0,01	0,02
ICERP SA PLOIESTI	ICER	11/04/2013	167.395	15,0000	28,03	4.691.367,25	46,11	0,38	0,44
ICMA SA BUCURESTI	ICMA	17/12/2012	84.463	2,5000	2,40	202.930,91	7,66	0,02	0,02
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	19/09/2013	119.093	2,5000	0,36	42.873,48	6,08	0,00	0,00
INCERTRANS SA BUCURESTI	INCT	08/05/2013	270.392	2,5000	4,57	1.236.867,14	20,50	0,10	0,12
INDCOM SA CALARASI	INDK	10/03/2010	9.729	2,5000	13,10	127.478,43	4,23	0,01	0,01
INOX SA BUCURESTI	INOX	13/12/2012	226.102	2,5000	2,34	528.268,69	5,15	0,04	0,05
IOR SA BUCURESTI	IORB	30/09/2013	7.327.025	0,1000	0,33	2.417.918,25	7,88	0,19	0,23
LAFARGE AGREGATE BETOANE SA BUCURESTI	AGEM	24/09/2013	619.148	2,5000	5,50	3.405.314,00	10,32	0,27	0,32
MACOFIL SA TIRGU JIU	MACO	30/09/2013	402.374	2,5000	1,00	402.374,00	11,14	0,03	0,04
MEDIMFARM SA PLOIESTI	FAMD	28/08/2013	946.462	0,1000	0,17	160.898,54	1,23	0,01	0,02
METALURGICA SA BUCURESTI	MECA	28/06/2013	34.127	2,5000	17,38	593.153,26	8,91	0,05	0,06
METAV SA BUCURESTI	METV	31/05/2013	5.449.061	2,5000	6,26	34.086.003,86	27,78	2,73	3,17
MINDO SA DOROHOI	MINO	04/06/2013	175.849.743	0,1000	0,08	13.435.149,70	98,02	1,08	1,25
MINERVA SA BUCURESTI	MINE	17/08/2006	711.542	2,5000	7,08	5.040.274,35	4,63	0,40	0,47
MOLDOVULCAN SA GALATI	MVUL	02/05/2013	18.813	0,7400	4,53	85.134,57	2,24	0,01	0,01
ORIZONT SA BUCURESTI	ORZA	03/06/2011	4.383	2,5000	11,01	48.244,58	2,95	0,00	0,00
PREFAB SA BUCURESTI	PREH	25/09/2013	6.295.000	0,5000	2,20	13.849.000,00	12,97	1,11	1,29
PRIMCOM SA BUCURESTI	PRIB	27/09/2013	308.121	2,5000	10,01	3.084.291,21	14,89	0,25	0,29
PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	30/09/2013	84.917.900	0,1000	0,17	14.266.207,20	11,83		1,33



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2013

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania - a. ACTIUNI

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
RAFINARIA STEAUA ROMANA SA CAMPINA	STRO	19/07/2013	2.357.100	0,1000	0,00	0,00	5,70	0,00	0,00
RAFO SA ONESTI	RAF	30/09/2013	4.453	2,5000	0,35	1.558,55	0,00	0,00	0,00
ROMAERO SA BUCURESTI	RORX	24/09/2013	1.614.693	2,5000	14,44	23.316.166,92	25,85	1,87	2,17
ROMBETON SA BUCURESTI	ROBU	05/09/2013	59.285	2,5000	0,42	24.899,70	14,04	0,00	0,00
ROMFOR SA BOLDESTI SCAIENI	RMFR	02/05/2013	158.241	2,5000	6,79	1.074.623,62	14,16	0,09	0,10
RULMENTI SA BIRLAD	RBL	05/09/2013	60.294	2,5000	2,50	150.735,00	0,15	0,01	0,01
S. N. P. "PETROM" SA BUCURESTI	SNP	30/09/2013	4.385.100	0,1000	0,45	1.964.524,80	0,01	0,16	0,18
S.C. SIBEX-SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.	SBX	30/09/2013	1.654.515	1,0000	0,60	992.709,00	4,95	0,08	0,09
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30/09/2013	1.504.600	2,5000	1,40	2.107.944,60	13,17	0,17	0,20
SEMROM MUNTENIA SA BUCURESTI	SEOM	27/09/2013	10.640.668	2,5000	1,00	10.640.668,00	89,42	0,85	0,99
SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA	SEOL	01/07/2013	9.879.418	2,5000	1,85	18.288.933,72	88,49	1,46	1,70
SIN SA BUCURESTI	SINU	26/09/2013	347.664	2,5000	5,00	1.738.320,00	25,69	0,14	0,16
SINTEREF SA AZUGA	SIEP	27/05/1997	790.462	2,5000	8,00	6.324.047,94	19,40	0,51	0,59
SINTOFARM SA BUCURESTI	SINT	23/07/2013	502.180	2,5000	2,51	1.262.952,20	13,01	0,10	0,12
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	30/09/2013	45.550	10,0000	186,90	8.513.295,00	0,39	0,68	0,79
SPIT BUCOVINA S.A. SUCEAVA	SPTU	11/06/2013	510.000	1,0000	1,18	599.806,69	8,58	0,05	0,06
STELA SA BUCURESTI	STBU	23/09/2013	18.363	2,5000	0,50	9.181,50	7,88	0,00	0,00
STICLA SA TURDA	STRD	16/09/2013	78.209	2,5000	0,13	10.167,17	14,68	0,00	0,00
STICLOVAL SA VALENII DE MUNTE	STOZ	26/03/2013	884.478	2,5000	6,75	5.973.460,56	34,93	0,48	0,56
STIMAS SA SUCEAVA	STIS	30/04/2009	70.356	2,5000	0,00	0,00	5,99	0,00	0,00
STUDIOURILE MEDIA PRO SA BUFTEA	STUD	16/05/2013	806.372	2,5000	1,12	899.734,90	2,34	0,07	0,08
TERAPLAST S.A. BISTRITA	TRP	30/09/2013	4.006.423	0,1000	0,15	618.992,35	1,35	0,05	0,06
TIMPURI NOI SA BUCURESTI	TIMP	25/09/2013	681.813	2,5000	2,00	1.363.626,00	21,96	0,11	0,13
TITAN ECHIPAMENTE NUCLEARE SA BUCURESTI	TINU	21/01/2013	17.252	2,5000	49,24	849.548,72	4,25	0,07	0,08
TRANSCHIM SA BUCURESTI	TRAI	22/08/2012	1.302.073	2,5000	0,00	0,00	55,72	0,00	0,00
TRANSILVANIA LEASING - IFN S.A.	TSLA	27/09/2013	127.498.395	0,1000	0,08	10.199.871,60	24,72	0,82	0,95
TURBOMECANICA SA BUCURESTI	TBM	30/09/2013	2.378.250	0,1000	0,03	77.293,13	0,64	0,01	0,01
TURISM FELIX SA BAILE FELIX	TUFE	26/09/2013	12.056.500	0,1000	0,15	1.773.511,15	2,43	0,14	0,17
TURNATORIA CENTRALA -ORION SA CIMPINA	TCCP	27/09/2013	332.300	2,5000	2,60	863.980,00	22,89	0,07	0,08
UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI	SCDM	24/09/2013	297.841	2,5000	62,50	18.615.062,50	10,00	0,00	1,73



[Handwritten signature]

Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2013

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania - a. ACTIUNI

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
UNISEM SA BUCURESTI	UNISEM	30/09/2013	290.297.214	0,1000	0,02	7.112.281,74	76,96	0,57	0,66
URBIS ARMATURI SANITARE SA BUCURESTI	URBI	01/08/2013	376.715	2,5000	3,74	1.408.946,40	14,87	0,11	0,13
VITROMETAN SA MEDIAS	VITR	24/09/2013	20.046	2,5000	0,15	3.006,90	1,49	0,00	0,00
VRANCART S.A. ADJUD	VNC	30/09/2013	15.400.308	0,1000	0,08	1.162.723,25	1,78	0,09	0,11
VULCAN SA BUCURESTI	VULC	22/05/2013	2.119.143	2,5000	0,00	0,00	7,13	0,00	0,00
VULTURUL SA COMARNIC	VULT	05/08/2013	9.215.230	1,0000	0,65	6.032.728,26	31,20	0,48	0,56
ZECASIN SA BUCURESTI	ZEBU	25/09/2013	15.921	15,3000	2,50	39.802,50	11,62	0,00	0,00
TOTAL						621.757.189,68			



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2013
Instrumente mentionate la art. 187 lit. a) - a.ACTIUNI

	Emitent	Numar de actiuni detinute	Data achizitiei in perioada de raportare	Pret de achizitie in perioada de raportare	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
1.	AGROEXPORT SA CONSTANTA CT	203.045			0,0000	0,00	18,53	0,00	0,00
2.	AGROIND UNIREA SA MANASTIREA CL	187.098			0,0000	0,00	18,80	0,00	0,00
3.	AGROINDUSTRIALA SA MOGOSOAIA IF	87.314			1,9249	168.075,00	3,78	0,01	0,02
4.	AGROSEM SA TIMISOARA TM	834			4,2646	3.557,00	0,04	0,00	0,00
5.	AGROZOOOTEHNICA DRUMUL SUBTIRE SA STEFAN CL	118.601			0,0000	0,00	11,17	0,00	0,00
6.	AGROZOOOTEHNICA SA PUCHENII MARI PH	22.176			0,0000	0,00	5,65	0,00	0,00
7.	ALEXANDRA TURISM SA BUCURESTI BU	4.811			0,0000	0,00	3,06	0,00	0,00
8.	ALSTOM TRANSPORT SA BUCURESTI B4	20.775			57,6062	1.196.768,00	2,18	0,10	0,11
9.	ALUNIS SA BUCURESTI IF	2.653			0,0000	0,00	1,96	0,00	0,00
10.	APOLODOR SA BUCURESTI BU	843.382			0,3920	330.582,00	9,85	0,03	0,03
11.	ARCOM SA BUCURESTI BU	80.287			0,0000	0,00	22,56	0,00	0,00
12.	ARO PALACE SA BRASOV BV	41.825.500			0,2823	11.807.224,00	10,37	0,94	1,10
13.	BANCA COMERCIALA ROMANA SA BUCURESTI B3	1			0,4793	0,00	0,00	0,00	0,00
14.	BANCA DE EXPORT-IMPORT (EXIMBANK) SA BUC B1	564.870			7,4628	4.215.517,00	0,42	0,34	0,39
15.	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR SA BUC BU	690.743			0,0000	0,00	3,45	0,00	0,00
16.	BANKCOOP SA BUCURESTI BU	74.812			0,0000	0,00	0,16	0,00	0,00
17.	BRAIFOR SA BRAILA AG	1.016			30,8894	31.384,00	0,97	0,00	0,00
18.	BUENO PANDURI SA BUCURESTI IF	107.900			0,0000	0,00	9,94	0,00	0,00
19.	CELPI SA BUCURESTI B4	122.778			11,1348	1.367.113,00	6,25	0,11	0,13
20.	CERCON ARIESUL SA CIMPIA TURZII CJ	1.103.388			0,0000	0,00	2,99	0,00	0,00
21.	CIPROM SA PLOIESTI PH	1.201.028			0,0000	0,00	2,15	0,00	0,00
22.	COMPAN SA DB	1.430.288			0,0000	0,00	72,71	0,00	0,00
23.	COMPANIA DE LIBRARII SA BUCURESTI BU	113.492			45,1123	5.119.883,00	9,89	0,41	0,48
24.	COMPLEX CABANA CIUCAS SA CHEIA PH	1.071			0,6076	651,00	0,51	0,00	0,00
25.	COMPLEX SAVOY SA MAMAIA CT	194.638			13,4983	2.627.281,00	11,54	0,21	0,24



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2013

Instrumente mentionate la art. 187 lit. a) - a.ACTIUNI

	Emitent	Numar de actiuni detinute	Data achizitiei in perioada de raportare	Pret de achizitie in perioada de raportare	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
26.	CON-DEM SA BUCURESTI BU	20.746			0,0000	0,00	0,89	0,00	0,00
27.	CONTRANSIMEX SA BUCURESTI BU	26.588			0,0000	0,00	10,00	0,00	0,00
28.	CORMORAN - PROD IMPEX B3	30.632			0,0000	0,00	24,53	0,00	0,00
29.	COTROCENI PARK SA BUCURESTI B6	19.071			0,0000	0,00	0,10	0,00	0,00
30.	DEPOZITARUL CENTRAL SA B2	10.128.748			0,1173	1.188.401,00	4,00	0,10	0,11
31.	DEPOZITARUL SIBEX SA SB	12.480			100,1511	1.249.885,00	5,44	0,10	0,12
32.	DIMBOVITA MORARIT PANIFICATIE SA BUCURES B3	68.369			1,2314	84.190,00	3,11	0,01	0,01
33.	ELECTRONUM SA BUCURESTI B3	8			0,0000	0,00	0,44	0,00	0,00
34.	ENERGOCONSTRUCTIA SA BUCURESTI B1	136.045			0,0000	0,00	1,77	0,00	0,00
35.	ENERGOPETROL COM SA CAMPINA PH	6.332			3,2942	20.859,00	7,92	0,00	0,00
36.	ENERGOPETROL CONSTRUCT SA CAMPINA PH	6.332			0,0000	0,00	7,92	0,00	0,00
37.	EUROTEST SA BUCURESTI B3	74.888			14,2154	1.064.561,00	30,00	0,09	0,10
38.	FECNE SA BUCURESTI BU	56.979			0,0000	0,00	0,89	0,00	0,00
39.	FIROS S.A BUCURESTI BU	14.289.523	13/09/2013	25.000,0000	2,4499	35.007.898,00	99,14	2,80	3,26
40.	FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR B2	8.610.644			1,6756	14.428.061,00	53,60	1,15	1,34
41.	FORAJ SONDE BUCURESTI INTERNATIONAL SA AG	10.045			0,0000	0,00	10,99	0,00	0,00
42.	FORAJ SONDE SA BRAILA BR	4.066			0,0000	0,00	1,52	0,00	0,00
43.	GALERIILE VICTORIA SA BUCURESTI BU	50.638			26,9999	1.367.223,00	5,91	0,11	0,13
44.	GECSAT SA TIRNAVENI MS	413.383			15,0831	6.235.105,00	24,91	0,50	0,58
45.	GECSATHERM SA MS	97.836			102,1427	9.993.235,00	49,82	0,80	0,93
46.	GEOMIN SA BUCURESTI B3	352			4.467,1554	1.572.439,00	4,56	0,13	0,15
47.	GES SA BOLDESTI SCAIENI PH	134.791			0,0000	0,00	0,25	0,00	0,00
48.	I.C.T.C.M. SA BUCURESTI BU	119.750			73,4978	8.801.361,00	30,00	0,70	0,82
49.	ICPE SA BUCURESTI BU	1.343.705			3,7804	5.079.679,00	35,04	0,41	0,47
50.	ICPPAM SA BALOTESTI BU	243.180			0,0000	0,00	15,46	0,00	0,00
51.	IFMA IMOBILIARE SA BU	101.737			23,8991	2.431.419,00	13,95	0,19	0,23
52.	INDUSTRIALEXPORT SA BUCURESTI B1	80.000			37,0368	2.962.947,00	2,90	0,24	0,28
53.	INSTITUTUL NATIONAL DE STICLA SA BUCURES BU	124.654			0,0000	0,00	24,23	0,00	0,00
54.	IPROMIN SA BUCURESTI B1	6.937			0,0000	0,00	12,25	0,00	0,00
55.	IRA SA CAMPINA PH	10.730			0,0000	0,00		0,00	0,00



Handwritten signature

Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2013

Instrumente mentionate la art. 187 lit. a) - a.ACTIUNI

	Emitent	Numar de actiuni detinute	Data achizitiei in perioada de raportare	Pret de achizitie in perioada de raportare	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
56.	ISORAST TECHNOLOGY SA B4	778.563			0,0000	0,00	25,00	0,00	0,00
57.	ISPCF SA BUCURESTI BU	307.644			8,2284	2.531.413,00	16,79	0,20	0,24
58.	ITC S.A BUCURESTI BU	964.554	28/06/2013		3,2585	3.142.993,00	29,86	0,25	0,29
59.	MARC TRUST CONSID SA CALARASI CL	148.009			1,6187	239.587,00	24,86	0,02	0,02
60.	MASTER SA BUCURESTI BU	1.501.668			5,3514	8.035.987,00	12,77	0,64	0,75
61.	MATIZOL SA PLOIESTI PH	22.885			0,0000	0,00	1,63	0,00	0,00
62.	MERCUR TRADING SA BUCURESTI BU	118.226			0,0000	0,00	18,79	0,00	0,00
63.	METAPLAST SA BUZAU BZ	97.728			0,0000	0,00	13,76	0,00	0,00
64.	MUNTENIA GLOBAL FINANCE BU	98.989			0,0000	0,00	85,72	0,00	0,00
65.	MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA AG	378.676			30,3440	11.490.556,00	98,82	0,92	1,07
66.	MUNTENIA SA FILIPESTII DE PADURE PH	388.840			0,0000	0,00	25,93	0,00	0,00
67.	NAVOL SA OLTENITA CL	49.279.834			0,0000	0,00	50,00	0,00	0,00
68.	PAVCOM S.A. TIRGOVISTE DB	2.736.691			2,0341	5.566.581,00	30,88	0,45	0,52
69.	PETROTEL LUKOIL SA PLOIESTI PH	2.498.642			0,0000	0,00	2,07	0,00	0,00
70.	PISCICOLA SA OLTENITA CL	30.935			0,0000	0,00	30,00	0,00	0,00
71.	PROED SA BUCURESTI BU	134.450			0,0000	0,00	10,63	0,00	0,00
72.	RAFINARIA SA DARMANESTI BC	45.059			0,0000	0,00	1,14	0,00	0,00
73.	RAIFFEISEN BANK SA BUCURESTI B1	6.445.007			0,2423	1.561.890,00	0,05	0,12	0,15
74.	RESIAL SA ALBA IULIA AB	128.669			0,0000	0,00	10,14	0,00	0,00
75.	RESTAURANTE ELEMENTS SA BU	4.410			0,0000	0,00	90,00	0,00	0,00
76.	ROM VIAL SA BUCURESTI BU	400			33,9602	13.584,00	0,76	0,00	0,00
77.	ROMATEST SA VOLUNTARI IF	3.470			2,2185	7.698,00	0,46	0,00	0,00
78.	ROMSIT SA BUCURESTI BU	75.739			0,0000	0,00	10,73	0,00	0,00
79.	ROMSUINTEST SA PERIS BU	6.155.903			0,0000	0,00	40,05	0,00	0,00
80.	SALSI SA SINAIA PH	57.876			8,5197	493.084,00	9,64	0,04	0,05
81.	SANEVIT SA ARAD AR	45.282			0,0000	0,00	0,76	0,00	0,00
82.	SEMINA S.A ALBESTI PH	3.254.150			0,0000	0,00	70,03	0,00	0,00
83.	SEMROM TRANSILVANIA SA CLUJ NAPOCA CJ	1.089			0,0000	0,00	0,04	0,00	0,00
84.	SEPPA SA BARCANESTI PH	267.175			0,0000	0,00	22,22	0,00	0,00
85.	SETCAR SA AG	27.273			20,7499	565.913,00	47,38	0,05	0,05



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2013

Instrumente mentionate la art. 187 lit. a) - a.ACTIUNI

	Emitent	Numar de actiuni detinute	Data achizitiei in perioada de raportare	Pret de achizitie in perioada de raportare	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
86.	SIDERCA SA CALARASI CL	3.676.136			0,0000	0,00	18,38	0,00	0,00
87.	SOMET SA BUCURESTI B3	4.668			217,3062	1.014.385,00	5,06	0,08	0,09
88.	SUINPROD SA LET CV	180.753			0,0000	0,00	24,72	0,00	0,00
89.	TAROM SA OTOPENI IF	752.795			1,1865	893.163,00	0,09	0,07	0,08
90.	TEHNOFORESTEXPORT SA BUCURESTI BU	14.739			0,0000	0,00	10,00	0,00	0,00
91.	TEHNOPAM SA BUCURESTI BU	22.636			0,0000	0,00	23,89	0,00	0,00
92.	TIPOGRAFIA CICERO SA BUCURESTI BU	9.496			50,5857	480.362,00	18,05	0,04	0,04
93.	TITAN ACCESORII SI SCULE SA BUCURESTI BU	5.737			0,1152	661,00	1,33	0,00	0,00
94.	TUBAL COM SA BUCURESTI BU	37.979			7,7418	294.026,00	16,43	0,02	0,03
95.	TUBAL METALICA SA BUCURESTI BU	37.979			11,7672	446.905,00	16,43	0,04	0,04
96.	TUBAL SA BUCURESTI BU	37.979			0,0000	0,00	16,43	0,00	0,00
97.	TURISM LOTUS FELIX S.A. BH	50.000.000			0,1005	5.024.728,00	5,33	0,40	0,47
98.	UNIREA SA TIRGU JIU GJ	12.854			0,0000	0,00	4,74	0,00	0,00
99.	UPETROLAM SA BUCURESTI B4	38.873			6,4664	251.370,00	1,13	0,02	0,02
100.	VALEA CU PESTI SA AG	230.781			4,6863	1.081.503,00	24,81	0,09	0,10
101.	VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA BU	3.377.287			9,5422	32.226.724,00	69,11	2,58	3,00
102.	WORLD TRADE CENTER SA BUCURESTI AB	26.746			0,0000	0,00	2,68	0,00	0,00
TOTAL						193.718.411,00			



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2013							
Instrumente mentionate la art. 187 lit. a)							
b.OBLIGATIUNI CORPORATIVE SI MUNICIPALE NECOTATE							
Emitent	Numar de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Pret de achizitie	Valoare obligatiune	Valoare totala	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA (EUR)	350.000	07.10.2008	10,0000	8,3845	13.089.441,00	1,05	1,22
BANCA TRANSILVANIA (EUR)	415.499	22.05.2013	1,0000	0,6086	1.127.828,00	0,09	0,10
TOTAL					14.217.269,00		



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2013										
Obligatiuni sau alte titluri de creanta tranzactionabile, emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale										
Emitent	Numar de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data Scadentei	Pret de achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
MUNICIPIUL LUGOJ	10.000	10/11/2006	14.09.2014	100,00	126.400,00	15,98	255,61	126.655,61	0,01	0,01
TOTAL								126.655,61		



Situatia detaliata a investitiilor la 30.09.2013 - Depozite bancare									
Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	Valoare actualizata (lei)	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net al SIF
EUR									
MARFIN BANK (ROMANIA) SA (EUR)	30.09.2013	02.10.2013	3.907.500,00	108,54	108,54	3.907.608,54	17.429.497,14	1,39	1,62
TOTAL EUR						3.907.608,54	17.429.497,14		
RON									
BANCA COMERCIALA ROMANA SA BUCURESTI Sucursala UNIREA (RON)	30.09.2013	01.10.2013	740.165,53	41,94	41,94	740.207,47	740.207,47	0,06	0,07
BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB (RON)	25.04.2013	25.10.2013	12.677.000,00	1.936,76	307.945,46	12.984.945,46	12.984.945,46	1,04	1,21
CREDIT EUROPE BANK Sucursala SMB (RON)	09.09.2013	09.10.2013	7.132.000,00	986,76	21.708,64	7.153.708,64	7.153.708,64	0,57	0,67
CREDIT EUROPE BANK Sucursala SMB (RON)	20.09.2013	20.12.2013	33.562.700,00	4.827,51	53.102,63	33.615.802,63	33.615.802,63	2,69	3,13
GARANTI BANK SA Sucursala NERVA TRAIAN (RON)	13.09.2013	13.12.2013	14.470.000,00	1.823,62	32.825,10	14.502.825,10	14.502.825,10	1,16	1,35
MARFIN BANK (ROMANIA) SA (RON)	05.09.2013	07.10.2013	15.373.000,00	2.626,22	68.281,74	15.441.281,74	15.441.281,74	1,24	1,44
MARFIN BANK (ROMANIA) SA (RON)	16.09.2013	16.10.2013	27.488.600,00	4.695,97	70.439,54	27.559.039,54	27.559.039,54	2,21	2,57
VOLKSBANK (RON)	05.09.2013	05.12.2013	6.000.000,00	821,92	21.369,86	6.021.369,86	6.021.369,86	0,48	0,56
VOLKSBANK (RON)	09.09.2013	11.11.2013	20.900.000,00	2.863,01	62.986,30	20.962.986,30	20.962.986,30	1,68	1,95
VOLKSBANK (RON)	19.09.2013	18.10.2013	6.414.000,00	878,63	10.543,56	6.424.543,56	6.424.543,56	0,51	0,60
VOLKSBANK (RON)	20.09.2013	18.10.2013	2.901.000,00	397,40	4.371,37	2.905.371,37	2.905.371,37	0,23	0,27
VOLKSBANK (RON)	23.09.2013	23.10.2013	20.000.000,00	2.684,93	21.479,45	20.021.479,45	20.021.479,45	1,60	1,86
VOLKSBANK (RON)	30.09.2013	30.10.2013	2.249.500,00	301,99	301,99	2.249.801,99	2.249.801,99	0,18	0,21
TOTAL RON						170.583.363,11	170.583.363,11		
							188.012.860,25		



Situatia detaliata a investitiilor la data 30.09.2013										
Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru - a. ACTIUNI										
Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valuta	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in total activ SIF	Ponderea in activul net SIF
Erste Group Bank AG	EBS	30/09/2013	1,525,566	EUR	2.0000	104.1949	158,956,263.94	0.36	12.72	14.80
Globalworth Real Estate Investments Limited	GWI	30/09/2013	194,000	EUR	5.0000	25.6473	4,975,576.20	1.81	0.40	0.46
							163,931,840.14			



Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani la data 30.09.2013			
	30.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
ACTIV NET	1.237.582.353,87	1.061.013.700,13	1.074.183.651,25
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	1,5335	1,3147	1,3310

