



**SIF MUNTENIA**

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

București, str. S.V. Rahmaninov  
nr. 46-48, sector 2, cod 020199  
TELEFON: +40 213 873 210  
FAX: +40 213 873 209  
E-MAIL: [sai@munteniainvest.ro](mailto:sai@munteniainvest.ro)  
[www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro)

## **Situații Financiare la 31 decembrie 2020**

### **Preliminare și neauditate**

---

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE Autorizata prin Decizia CNVM 1513/15.07.1999, Înscrisa în Registrul A.S.F. cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006

Înregistrata în Registrul de Evidența a Operatorilor de Date cu Caracter Personal cu nr. 26531

Capital social: 78.464.520,10 LEI, Înregistrata la ORC: J40/27499/1992, CUI: 3168735, Cont bacar: RO59BRDE450SV00951424500 B.R.D. - G.S.G.

Administrata de SAI MUNTENIA INVEST SA, Autorizata prin Decizia C.N.V.M. nr. D 6924 / 17.07.1997, Reautorizata prin Decizia C.N.V.M. nr. 110 / 13.01.2004,

Înscrisa în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004, Înscrisa la Registrul A.S.F. ca AFIA cu nr. PJR07.1AFIAI/400005/21.12.2017

SIF Muntenia S.A. („Societatea”) prezintă situațiile financiare preliminare și neauditate la 31 decembrie 2020, întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF nr.39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare.

Evenimentul ce a marcat anul 2020 a fost izbucnirea pandemiei de COVID-19, cu un puternic impact socio-economic, care a devenit cea mai mare sursă de tulburare, la nivel global, cu privire la activitatea economică. Anul 2020 a fost caracterizat, în mare parte de scăderea piețelor financiare, întreruperi de activități economice ce au condus la scăderea producției și a consumului, creșterea șomajului, adâncirea deficitelor bugetare, etc.

Evenimentele legate de pandemia de Covid-19 au devenit pregnante mai ales în primul trimestru al anului 2020. Pandemia de Covid-19 a produs incertitudini în desfășurarea activității majorității societăților la care Societatea deține participații și, drept urmare, prețurile cotate pe piețele active au fost diminuate semnificativ, conducând la scăderea valorii contabile a activelor financiare.

**Activele totale** deținute de Societate la 31 decembrie 2020, în valoare de 1.618.525.306 lei, au scăzut cu 3,67% față de cele înregistrate la finele anului 2019, ca urmare a scăderii valorii juste a activelor financiare din portofoliu, scădere ce se datorează situației economice actuale. La 31 decembrie 2020, activele financiare dețin cea mai mare pondere în total active, în proporție de peste 95%, cuprinzând, în principal, active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere și active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

**Datoriile totale** înregistrate de Societate la 31 decembrie 2020, în valoare de 72.189.308 lei, au scăzut cu 32,02% față de cele înregistrate la finele anului 2019, în principal din cauza prescrierii dividendelor de plată din profitul anului 2015, precum și din cauza scăderii impozitului pe profitul amânat aferent activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

**Capitalurile proprii** înregistrate de Societate la 31 decembrie 2020, în valoare de 1.546.335.998 lei, au scăzut cu 1,76% față de cele înregistrate la finele anului 2019 ca efect al diminuării rezervelor din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și al înregistrării unei pierderi nete în cursul exercițiului financiar.

**Veniturile din dividende** în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 au fost în valoare de 49.348.263 lei, cu aproximativ 5,86% mai mici decât în anul precedent.

**Pierderea din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere** în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, în valoare de 63.537.403 lei, a fost recunoscută ca urmare a evoluției nefavorabile a valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere, independent de administrarea Societății, față de anul precedent în care Societatea a realizat un câștig.

**Comisioanele de administrare** în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 în valoare de 19.939.043 lei au fost în scădere față de anul precedent, întrucât nu a mai fost înregistrat un comision de performanță datorat administratorului conform contractului de administrare.

**Pierderea netă a exercițiului financiar** a fost de 37.061.436 lei, datorată în principal modificărilor nefavorabile aferente valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere.

**Alte elemente ale rezultatului global** au înregistrat valori negative de 7.049.443 lei și includ modificările nefavorabile din anul 2020 ale valorilor juste aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Situațiile financiare preliminare neauditate pot suporta modificări în funcție de recomandările auditorului financiar.

# Situații Financiare la 31 decembrie 2020

## preliminare și neauditare

### Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Venituri</b>			
Venituri din dividende	6	49.348.263	52.419.044
Venituri din dobânzi	7	1.723.224	1.864.804
Alte venituri operaționale		-	696.588
<b>Câștig din investiții</b>			
Câștig net din diferențe de curs valutar		178.712	241.751
(Pierdere netă) / Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	8	(63.537.403)	95.896.891
<b>Cheltuieli</b>			
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor	9	806.709	127.576
<b>Cheltuieli de administrare</b>			
Comisioane de administrare	23	(19.939.043)	(26.141.496)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	23	(467.016)	(500.152)
Alte cheltuieli operaționale	10	(4.210.642)	(4.202.128)
<b>(Pierdere) / Profit înainte de impozitare</b>		<b>(36.097.196)</b>	<b>120.402.878</b>
Impozitul pe profit	11	(964.240)	(8.489.178)
<b>(Pierdere netă) / Profit net al exercițiului financiar</b>		<b>(37.061.436)</b>	<b>111.913.700</b>

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

### Alte elemente ale rezultatului global

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

Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	(6.379.368)	200.840.858
---	-------------	-------------

Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	(670.075)	(13.383.379)
--	-----------	--------------

### Alte elemente ale rezultatului global

**(7.049.443)**

**187.457.479**

### Total rezultat global aferent perioadei

**(44.110.879)**

**299.371.179**

### Rezultatul pe acțiune

De bază	20	(0,047)	0,140
Diluat	20	(0,047)	0,140

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

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

## Situația poziției financiare

la 31 decembrie 2020

În LEI	Notă	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
<b>Active</b>			
Numerar și conturi curente	12	29.428.118	2.288.570
Depozite plasate la bănci	13	35.567.325	48.830.657
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	14 a)	760.465.458	817.525.382
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	14 b)	782.464.281	798.621.743
Active financiare evaluate la cost amortizat	14 c)	5.884.909	11.247.685
Alte active	15	4.715.215	1.702.389
<b>Total active</b>		<b>1.618.525.306</b>	<b>1.680.216.426</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plată	16	27.672.577	43.547.004
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	38.870.619	48.821.284
Alte datorii	18	5.646.112	13.821.904
<b>Total datorii</b>		<b>72.189.308</b>	<b>106.190.192</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	19 a)	78.464.520	80.703.652
Efectul hiperinflației - IAS 29	19 a)	781.006.539	803.294.017
Acțiuni proprii	19 f)	-	(16.345.504)
Rezultat reportat		490.580.936	503.040.623
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	19 b)	196.284.003	203.333.446
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.546.335.998</b>	<b>1.574.026.234</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>1.618.525.306</b>	<b>1.680.216.426</b>

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

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

**Situația modificărilor capitalurilor proprii**  
*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020*

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>883.997.669</b>	<b>(16.345.504)</b>	<b>203.333.446</b>	<b>503.040.623</b>	<b>1.574.026.234</b>
<b>Rezultatul global</b>					
<i>Pierdere exercițiului financiar</i>	-	-	-	(37.061.436)	(37.061.436)
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					-
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	(6.379.368)	-	(6.379.368)
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	(670.075)	670.075	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.049.443)</b>	<b>(36.391.361)</b>	<b>(43.440.804)</b>
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>					
Dividende prescrise	-	-	-	15.750.568	15.750.568
Diminuare capital social	(24.526.610)	16.345.504	-	8.181.106	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>(24.526.610)</b>	<b>16.345.504</b>	<b>-</b>	<b>23.931.674</b>	<b>15.750.568</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>859.471.059</b>	<b>-</b>	<b>196.284.003</b>	<b>490.580.936</b>	<b>1.546.335.998</b>

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

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

## Situația modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>883.997.669</b>	<b>-</b>	<b>15.875.967</b>	<b>355.279.975</b>	<b>1.255.153.611</b>
<b>Rezultatul global</b>					
<i>Profitul exercițiului financiar</i>	-	-	-	111.913.700	111.913.700
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	200.840.858	-	200.840.858
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	(13.383.379)	13.383.379	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>187.457.479</b>	<b>125.297.079</b>	<b>312.754.558</b>
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>					
Dividende prescrise	-	-	-	22.463.569	22.463.569
Diminuare capital social	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	(16.345.504)	-	-	(16.345.504)
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>-</b>	<b>(16.345.504)</b>	<b>-</b>	<b>22.463.569</b>	<b>6.118.065</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>883.997.669</b>	<b>(16.345.504)</b>	<b>203.333.446</b>	<b>503.040.623</b>	<b>1.574.026.234</b>

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

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

## Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

În LEI	Notă	2020	2019
<b>Activități de exploatare</b>			
(Pierdere) / Profit înainte de impozitare		(36.097.196)	120.402.878
<i>Ajustări:</i>			
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor	9	(806.709)	(127.576)
Pierdere netă / (Câștig net) din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	8	63.537.403	(95.896.891)
Venituri din dividende	6	(49.348.263)	(52.419.044)
Venituri din dobânzi	7	(1.723.224)	(1.864.804)
Câștig net din diferențe de curs valutar		(178.712)	(241.751)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	10	16.339	44.029
Alte ajustări		2.064.690	10.369.120
<b>Modificări ale activelor și datoriilor aferente activității de exploatare</b>			
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		(6.538.895)	12.114.302
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(108.831)	(5.506.297)
Modificări ale activelor financiare evaluate la cost amortizat		5.507.709	(1.000.000)
Modificări ale altor active		430.094	1.505.747
Modificări ale altor datorii		(9.825.677)	(1.483.952)
Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	13	(9.694.500)	(15.729.500)
Dividende încasate		46.234.435	50.375.605
Dobânzi încasate		1.760.279	2.027.991
Impozit pe profit plătit		(851.341)	-
<b>Numerar net rezultat din activități de exploatare</b>		<b>4.377.601</b>	<b>22.569.857</b>
<b>Activități de investiții</b>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(179)	(177)
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale		-	133.725
<b>Numerar net (utilizat în) / rezultat din activități de investiții</b>		<b>(179)</b>	<b>133.548</b>
<b>Activități de finanțare</b>			
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit		(133.711)	(1.361.399)
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	15ii)	(61.424)	(142.717)
Răscumpărare acțiuni proprii	19f)	-	(16.345.504)
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>		<b>(195.135)</b>	<b>(17.849.620)</b>
<b>Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar</b>		<b>4.182.287</b>	<b>4.853.785</b>
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(4.239)	(5.643)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		25.250.070	20.401.928
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>		<b>29.428.118</b>	<b>25.250.070</b>



## Situația fluxurilor de trezorerie (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

Numerarul și echivalentele de numerar la 31 decembrie cuprind:

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Numerar în casierie	12	1.455	1.118
Conturi curente la bănci	12	29.426.663	2.287.452
Depozite bancare cu scadența originală mai mică de 3 luni	13	-	22.961.500
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>		<b>29.428.118</b>	<b>25.250.070</b>

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

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