

## **Declarație privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare**

În conformitate cu articolul 10, aliniatul (1) din Legea Contabilității Nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, răspunderea pentru organizarea și conducerea contabilității revine administratorului, ordonatorului de credite sau altei persoane care are obligația gestionării unității respective.

În calitate de director general al SAI MUNTENIA INVEST S.A., în conformitate cu prevederile articolelor 29 și 30 din Legea Contabilității nr. 82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, art.223, litera A, alin.(1), lit.c), îmi asum răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale și confirm că:

a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale la data de 31 decembrie 2019 sunt în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 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;

b) situațiile financiare anuale la 31 decembrie 2019 oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată de SAI Muntenia Invest S.A.;

c) SAI Muntenia Invest S.A. își desfășoară activitatea în condiții de continuitate;

d) raportul anual de activitate al Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A. în anul 2019 cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor SAI Muntenia Invest S.A., precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

**Director Administare Corporativă**  
**Florica TRANDAFIR**



SAI Muntenia Invest S.A.

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

Întocmite în conformitate cu Norma nr.  
39/2015 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

## **Cuprins**

Raportul auditorului independent

Situația profitului sau pierderii 1

Situația poziției financiare 2

Situația modificărilor capitalurilor proprii 3

Situația fluxurilor de trezorerie 4 – 5

Note la situațiile financiare 6 – 37



KPMG Audit SRL  
Victoria Business Park  
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71  
Sector 1

P.O. Box 18-191  
Bucharest 013685  
Romania  
Tel: +40 (372) 377 800  
Fax: +40 (372) 377 700  
[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

## Raportul auditorului independent

### Catre Actionarii S.A.I. Muntenia Invest S.A.

Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, București, România  
Cod unic de inregistrare: 9415761

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

#### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.A.I. Muntenia Invest S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2019, situatiile profitului sau pierderii, modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 se identifica astfel:

• Activ net/Total capitaluri proprii:	24.637.839 lei
• Profitul net al exercitiului financiar:	12.247.052 lei
3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2019 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare ("Norma ASF nr. 39/2015").

#### Baza pentru opinie

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise



detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („codul IESBA”)* și conform cerințelor de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și conform codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

#### Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblul lor și în formarea opiniei noastre asupra acestor situații financiare. Nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie de audit. Am determinat că nu există aspecte cheie de audit care să fie comunicate în raportul nostru.

#### Alte informații – Raportul Administratorilor

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă acele alte informații și, cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ neconcordanțe cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în cursul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor am citit și raportat dacă Raportul Administratorilor este întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementările 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.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementările 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.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, obținute în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

### **Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare**

7. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

### **Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare**

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
11. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudarea poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
  - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
  - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoile semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
  - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
12. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.



13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.
14. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

15. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 17 octombrie 2017 sa auditam situatiile financiare ale S.A.I Muntenia Invest S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 9 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2011 pana la 31 decembrie 2019.
16. Confirmam ca:
  - Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in 16 martie 2020. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
  - Nu am furnizat pentru Societate serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

## Alte aspecte

17. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru raportul cu privire la auditul situatiilor financiare si raportul cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare sau pentru opinia formata.

### Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

**Rubeli Irina**



inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF4092

**KPMG Audit SRL**

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Bucuresti, 18 martie 2020

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: RUBELI IRINA  
Registrul Public Electronic: AF4092

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.  
Registrul Public Electronic: FA9

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Situația profitului sau pierderii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

În LEI	Notă	2019	2018
Venituri din activitatea de administrare	7	26.143.936	17.402.295
Alte venituri		139.037	165.568
Cheltuieli cu personalul	8	(8.238.201)	(7.399.295)
(Cheltuieli nete) / Venituri nete cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	9	(1.615.730)	162.398
Alte cheltuieli operaționale	10	(1.999.631)	(2.784.012)
<b>Rezultatul activităților de exploatare</b>		<b>14.429.411</b>	<b>7.546.954</b>
Venituri din dobânzi	11	298.688	348.793
(Pierdere netă) / Câștig net din diferențe de curs valutar		(54.584)	20
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	16	(169.662)	-
<b>Venituri financiare nete</b>		<b>74.442</b>	<b>348.813</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>14.503.853</b>	<b>7.895.767</b>
Cheltuiala netă cu impozitul pe profit	12	(2.256.801)	(1.210.941)
<b>Profit Net</b>		<b>12.247.052</b>	<b>6.684.826</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>12.247.052</b>	<b>6.684.826</b>

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 16 martie 2020.

Florica TRANDAFIR  
Director Administrare Corporativă



Întocmit,  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

Notele de la pagina 6 la pagina 37 fac parte integrantă din situațiile financiare.



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Situația poziției financiare

la 31 decembrie 2019

În LEI	Notă	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
<b>Active</b>			
Numerar și conturi curente	13	918.390	390.598
Depozite plasate la bănci	14	10.486.237	17.013.408
Imobilizări corporale	15	492.327	215.967
Imobilizări necorporale		3.392	8.761
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	16	1.950.690	-
Alte active	17	10.313.994	2.995.012
Creanțe privind impozitul pe profitul amânat	18	472.809	214.292
<b>Total active</b>		<b>24.637.839</b>	<b>20.838.038</b>
<b>Datorii</b>			
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	19	2.920.755	1.305.025
Datorii comerciale		119.256	116.064
Datorii din contractul de leasing		2.063.575	-
Alte datorii	20	2.142.029	711.777
<b>Total datorii</b>		<b>7.245.615</b>	<b>2.132.866</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	21	1.200.000	1.200.000
Efectul hiperinflației - IAS 29	21	1.148.960	1.148.960
Rezerve legale	22	240.000	240.000
Rezultat reportat	23	14.803.264	16.116.212
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>17.392.224</b>	<b>18.705.172</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>24.637.839</b>	<b>20.838.038</b>

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 16 martie 2020.

Florica TRANDAFIR  
Director Administrare Corporativă



Întocmit,  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

A blue ink handwritten signature of Irina MIHALCEA.

Notele de la pagina 6 la pagina 37 fac parte integrantă din situațiile financiare.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

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

În LEI	Capital social	Rezultat reportat	Rezerve legale	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<u>2.348.960</u>	<u>16.116.212</u>	<u>240.000</u>	<u>18.705.172</u>
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>				
Profit net al exercițiului financiar	-	12.247.052	-	12.247.052
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>				
<b>Contribuții de la și distribuiri către acționari</b>				
Dividende distribuite acționarilor	-	(13.560.000)	-	(13.560.000)
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	-	<b>(13.560.000)</b>	-	<b>(13.560.000)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<u>2.348.960</u>	<u>14.803.264</u>	<u>240.000</u>	<u>17.392.224</u>

În LEI	Capital social	Rezultat reportat	Rezerve legale	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<u>2.348.960</u>	<u>17.181.386</u>	<u>240.000</u>	<u>19.770.346</u>
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>				
Profit net al exercițiului financiar	-	6.684.826	-	6.684.826
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>				
<b>Contribuții de la și distribuiri către acționari</b>				
Dividende distribuite acționarilor	-	(7.750.000)	-	(7.750.000)
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	-	<b>(7.750.000)</b>	-	<b>(7.750.000)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<u>2.348.960</u>	<u>16.116.212</u>	<u>240.000</u>	<u>18.705.172</u>

Florica TRANDAFIR  
Director Administrare Corporativă



Întocmit,  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

Notele de la pagina 6 la pagina 37 fac parte integrantă din situațiile financiare.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

În LEI	Notă	2019	2018
<b>Activități de exploatare</b>			
Profit înainte de impozitare		14.503.853	7.895.767
<i>Ajustări:</i>			
Venituri din dobânzi		(298.688)	(348.793)
Cheltuieli nete / (Venituri nete) cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	9	1.615.730	(162.398)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	10	120.610	101.891
Cheltuieli cu amortizarea activului reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport	10	433.487	-
Pierdere netă / (Câștig net) din diferențe de curs valutar		54.584	(20)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing		169.662	-
Alte ajustări		(10.330.122)	(1.609.569)
<b>Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare</b>			
Modificări ale altor active		2.872.733	1.433.063
Modificări ale altor datorii		28.020	(139.113)
Impozit pe profit plătit		(1.110.122)	(1.431.678)
<b>Numerar net rezultat din activități de exploatare</b>		<b>8.059.747</b>	<b>5.739.150</b>
<b>Activități de investiții</b>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(391.655)	(170.580)
Încasări din vânzări de imobilizări corporale și necorporale		138.460	30.000
Dobânzi încasate		324.386	317.296
Plasamente nete din / (în) depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an		5.272.661	(5.171.161)
<b>Numerar net rezultat din / (utilizat în) activități de investiții</b>		<b>5.343.852</b>	<b>(4.994.445)</b>
<b>Activități de finanțare</b>			
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda		(544.619)	-
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit		(13.560.000)	(7.750.000)
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>		<b>(14.104.619)</b>	<b>(7.750.000)</b>
<b>Descreșterea netă în numerar și echivalente de numerar</b>		<b>(701.020)</b>	<b>(7.005.295)</b>
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		1.617.644	8.622.939
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>		<b>916.624</b>	<b>1.617.644</b>



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

Numerarul și echivalentele de numerar la 31 decembrie cuprind:

În LEI	Notă	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar în casierie	13	1.891	807
Conturi curente la bănci	13	914.733	388.982
<b>Total numerar</b>		<b>916.624</b>	<b>389.789</b>
Depozite bancare cu scadență originală mai mică de 3 luni	14	-	1.227.855
<b>Total numerar și echivalente de numerar</b>		<b>916.624</b>	<b>1.617.644</b>

Florică TRANDAFIR  
Director Administrare Corporativă



Întocmit,  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

Notele de la pagina 6 la pagina 37 fac parte integrantă din situațiile financiare.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 1. Entitatea care raportează

SAI Muntenia Invest S.A. („Societatea”) este societatea de administrare a investițiilor înființată în 1997 care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile și Legii 297/2004 privind piața de capital.

Societatea are sediul social în Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, București, România.

Conform statutului, domeniul principal de activitate al Societății este prestarea de servicii specifice privind administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCMV) și activitate de administrare a altor organisme de plasament colectiv (AOPC), cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004 și a legislației secundare elaborate de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F).

Societatea desfășoară activitatea pe baza contractelor de administrare încheiate cu Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A. și cu Fondul Deschis de Investiții Plus Invest.

A.S.F. a certificat înregistrarea SAI Muntenia Invest S.A. ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) cu numărul PJR07 1AFIAI/400005. Conform prevederilor art. 3 punctul 2 din Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, AFIA înseamnă orice persoană juridică a cărei activitate principală o reprezintă administrarea unuia sau mai multor fonduri de investiții alternative.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută, în condițiile legii, în Registrul Acționarilor.

Auditul statutar pentru exercițiul financiar 2019 a fost efectuat de KPMG Audit SRL. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar. Onorariul auditorului financiar pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 este de 48.343 lei.

### 2. Bazele întocmirii

#### (a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF nr. 39/2015”). În înțelesul Normei ASF nr.39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară sunt cele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 (“IFRS adoptate de Uniunea Europeană”).

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil.

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite de societatea ce deține controlul, acționarul majoritar fiind SIF Banat Crișana S.A., cu sediul social în Calea Victoriei nr.35A, Arad, județul Arad, în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 și Norma ASF nr.39/2015. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2018 și 30 iunie 2019 pot fi consultate pe site-ul societății-mamă [www.sifl.ro](http://www.sifl.ro).

#### (b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în situația profitului sau pierderii, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 2. Bazele întocmirii (continuare)

#### (c) Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru instrumentele financiare.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 5.

#### (d) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul. Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

#### (e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări semnificative în cursul anului viitor sunt prezentate în Nota 4 și Nota 5.



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 3. Politici contabile semnificative

Politicele contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare.

#### (a) Tranzacții în monedă străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației financiare sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în monedă străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,7793	1: LEU 4,6639	+ 2,47%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,2608	1: LEU 4,0736	+ 4,60%

#### (b) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29 situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii exercițiului financiar (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare până la data de 31 decembrie 2003.

#### (c) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente și depozite constituite la bănci (inclusiv depozitele blocate și dobânzile aferente depozitelor bancare).

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile (elemente din Notele 13 și 14).

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (d) Active și datorii financiare

##### (i) Clasificare

Societatea a adoptat IFRS 9 „Instrumente financiare” cu data aplicării inițiale 1 ianuarie 2018.

IFRS 9 conține o abordare privind clasificarea și evaluarea activelor financiare care reflectă modelul de afaceri în cadrul căruia sunt gestionate activele și caracteristicile fluxului de numerar.

IFRS 9 include trei categorii principale de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

##### *Active financiare evaluate la cost amortizat*

Un activ financiar este evaluat la *costul amortizat* dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este păstrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

La data tranziției, toate activele financiare deținute de Societate au fost clasificate în această categorie.

##### *Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global*

Un activ financiar se evaluează la *valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat la valoare justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea de active financiare; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezintă numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

La recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Societatea poate alege în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. Aceste opțiuni se aplică pentru fiecare instrument, după caz.

La 31 decembrie 2019 Societatea nu deține active financiare clasificate în această categorie.

##### *Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere*

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la *valoarea justă prin profit sau pierdere*. În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

La 31 decembrie 2019 Societatea nu deține active financiare clasificate în această categorie.



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (d) Active și datorii financiare (continuare)

##### (ii) *Recunoaștere*

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă.

##### (iii) *Compensări*

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Societății.

##### (iv) *Evaluarea la cost amortizat*

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată după recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

##### (v) *Evaluarea la valoarea justă*

Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării, care are loc pe o piață principală (piața cu cel mai mare volum și nivel de activitate) sau, în absența unei piețe principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată. Valoarea justă a unei datorii reflectă efectul riscului nerespectării obligațiilor (riscul de non-performanță).

Atunci când sunt disponibile, Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument utilizând prețul cotelat pe o piață activă pentru acest instrument. O piață este considerată activă în cazul în care tranzacțiile cu activul sau datoria au loc cu o frecvență și un volum suficiente pentru a furniza constant informații pentru stabilirea prețului.

În cazul în care nu există un preț cotelat pe o piață activă, Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea de date de intrare observabile relevante și minimizează utilizarea datelor de intrare neobservabile. Tehnica de evaluare aleasă încorporează toți factorii pe care participanții de pe piață i-ar lua în considerare în stabilirea prețului unei tranzacții.

Cea mai bună dovadă a valorii juste a unui instrument financiar la recunoașterea inițială este prețul tranzacției - adică valoarea justă a contraprestației primită sau dată. Dacă Societatea determină că valoarea justă la recunoașterea inițială diferă de prețul tranzacției iar valoarea justă este evidentă fie prin existența unei cotații pe o piață activă pentru un activ sau o datorie similare, fie printr-o tehnică de evaluare bazată pe intrări observabile în piață, atunci instrumentul respectiv este inițial măsurat la valoare justă. Ulterior, diferența dintre valoarea justă și prețul de tranzacționare este amortizată în profit sau pierdere pe durata de viață a instrumentului financiar.

Societatea recunoaște transferurile între nivelurile de ierarhie a valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în care a avut loc transferul.



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (d) Active și datorii financiare (continuare)

##### (vi) Identificarea deprecierei și evaluarea pierderilor de credit așteptate

Pierderea de credit așteptată reprezintă diferența dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care sunt datorate Societății și toate fluxurile de trezorerie pe care Societatea preconizează să le primească, actualizate la rata dobânzii efective inițială.

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat ca urmare a riscului de credit în cazul în care s-au produs unul sau mai multe evenimente ce au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activelor.

Societatea evaluează dacă riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială pe baza informațiilor, disponibile fără cost sau efort nejustificat, ce sunt un indicator al creșterilor semnificative în riscul de credit de la recunoașterea inițială.

Societatea recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor de credit așteptate pe toată durata de viață a activelor financiare drept câștig sau pierdere din depreciere.

Câștigul sau pierderea din depreciere se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Societatea recunoaște modificările favorabile în pierderile de credit așteptate pe toată durata de viață drept câștig din depreciere, chiar dacă pierderile de credit așteptate pe toată durata de viață sunt mai mici decât valoarea pierderilor de credit așteptate care au fost incluse în fluxurile de trezorerie estimate la recunoașterea inițială.

##### (vii) Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente celui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate. De asemenea, Societatea derecunoaște integral activele financiare atunci când nu are estimări rezonabile de recuperare a fluxurilor de trezorerie contractuale.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

#### (e) Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (f) Active immobilizate clasificate ca deținute în vederea vânzării

Activele immobilizate clasificate ca deținute în vederea vânzării sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare.

Activele immobilizate și grupurile destinate cedării sunt clasificate ca deținute în vederea vânzării dacă valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o operațiune de vânzare, și nu prin utilizarea lor continuă. Această condiție este considerată ca fiind îndeplinită numai atunci când vânzarea este probabilă și se estimează că va fi finalizată în nu mai mult de un an de la data clasificării, iar activele sunt disponibile pentru o vânzare imediată, așa cum acestea se prezintă la momentul respectiv. Schimbul de active este considerat a fi o vânzare în scopul clasificării ca deținute în vederea vânzării numai în cazul în care acel schimb are o substanță economică.

#### (g) Imobilizări corporale

##### (i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- Echipamente, instalații tehnice și mașini;
- Mijloace de transport;
- Mobilier și alte imobilizări corporale.

După recunoașterea inițială, o imobilizare corporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 3 (j)).

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în profit sau pierdere atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

##### (ii) Amortizarea imobilizărilor corporale

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

Echipamente, instalații tehnice și mașini	3-20 ani
Mijloace de transport	3-6 ani
Mobilier și alte imobilizări corporale	3-15 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare.

##### (iii) Vânzarea / casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din poziția financiară împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (h) Imobilizări necorporale

##### (i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările necorporale sunt evaluate inițial la cost. După recunoașterea inițială, o imobilizare necorporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate (Nota 3 (j)).

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

##### (ii) Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare; această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

Programe informatice	1-3 ani
Alte imobilizări necorporale	1-5 ani

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

##### (iii) Vânzarea / casarea imobilizărilor necorporale

Imobilizările necorporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din poziția financiară împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (i) Leasing

##### (i) Recunoaștere

De la 1 ianuarie 2019, în conformitate cu IFRS 16 "Contracte de leasing", un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei contraprestații.

În calitate de locatar, în baza contractului de chirie pentru spațiul destinat sediului social, Societatea a recunoscut un activ aferent dreptului de utilizare a activului suport și o datorie de leasing care decurge din acest contract.

În calitate de locator, situațiile financiare rămân neafectate de introducerea noului standard.

Excepțiile de la aplicarea IFRS 16 pot fi:

- contracte de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puțin și care nu conțin opțiuni de achiziție, și
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mică.

Societatea a constatat neîndeplinirea criteriilor privind aplicarea excepțiilor, drept pentru care la 1 ianuarie 2019 a retratat contractul de închiriere încheiat în calitate de locatar, conform IFRS 16.

##### (ii) Evaluare

Societatea, în calitate de locatar, evaluează inițial activul aferent dreptului de utilizare la cost. Costul activului aferent dreptului de utilizare este format din valoarea evaluării inițiale a datoriei care decurge din contractul de leasing, plățile de leasing efectuate de la data 1 ianuarie 2019 (data intrării în vigoare a IFRS 16), sau la data începerii derulării sau înainte de această dată, costurile directe inițiale suportate de către locatar, o estimare a costurilor care urmează să fie suportate de către locatar minus orice stimulente de leasing primite.

Societatea, în calitate de locatar, evaluează și datoria ce decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată. Actualizarea se face utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing dacă acea rată poate fi determinată imediat. În cazul în care această rată nu poate fi determinată imediat se utilizează rata marginală de împrumut a locatarului.

Valoarea contabilă a activului evaluat pe modelul bazat pe cost reprezintă costul evaluării inițiale minus orice amortizare acumulată și orice pierderi din depreciere acumulate și ajustat în funcție de orice reevaluări ale datoriei ce decurge din contractul de leasing.

##### (iii) Amortizare

Activul suport se amortizează folosindu-se metoda liniară. În cazul în care nu se transferă dreptul de proprietate sau nu există o opțiune de cumpărare asupra activului suport până la încheierea duratei acestuia, activul se amortizează de la data începerii contractului până la prima dată dintre sfârșitul duratei de viață utilă și sfârșitul duratei contractului ce include și opțiunile de prelungire sau reziliere ale contractului.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (i) Leasing (continuare)

##### (iv) Datoria de leasing

La data recunoașterii inițiale a datoriei de leasing, valoarea actualizată a plăților de leasing cuprinde plăți fixe minus orice stimulente de leasing de primit și plăți variabile de leasing care depind de un indice sau de o rată, evaluate inițial pe baza indicelui sau a ratei de la data începerii derulării contractului (ex.indicele prețului de consum).

Valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la data recunoașterii se determină pe toată durata unui contract de leasing ținând cont și de perioadele acoperite de opțiuni de prelungire a contractului dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că va exercita aceea opțiune și de perioadele acoperite de opțiuni de reziliere a contractului dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că nu va exercita aceea opțiune.

Costurile cu utilitățile și taxele nerecuperabile (TVA) nu reprezintă o componentă a datoriei ce decurge din contractul de leasing, fiind recunoscute în profit sau pierdere pe măsură ce facturile sunt emise.

Datoria care decurge din contractul de leasing se evaluează ulterior prin majorarea valorii contabile pentru a reflecta dobânda asociată datoriei, reducerea valorii contabile pentru a reflecta plățile de leasing efectuate și reevaluarea valorii contabile ca urmare a modificărilor din contract (exemplu de modificări: durata contractului, modificarea plăților de leasing, opțiuni de cumpărare a activului, rata dobânzii, rezilierea contractului).

##### (v) Derecunoaștere

Activul aferent dreptului de utilizare este derecunoscut cu ocazia rezilierii sau încetării contractului și se reflectă prin scăderea valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare și recunoașterea în profit sau pierdere a câștigurilor / pierderilor asociate modificării contractului de leasing.

#### (j) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

Valoarea contabilă a activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indicilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în profit sau pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluși activ sau unități.

Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (k) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când pentru Societate se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective.

#### (l) Venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzile

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

Valoarea dobânzii aferentă datoriei ce decurge din contractul de leasing se determină utilizând o rată de actualizare care poate fi rata de dobândă din contract sau rata marginală de împrumut a locatarului și se recunoaște în profit sau pierdere.

#### (m) Venituri din activitatea de administrare

Veniturile din activitatea de administrare sunt recunoscute în baza contractelor încheiate cu fondurile administrate. Prețul contractelor este reprezentat de comisionul lunar de administrare și un comision de performanță determinate în conformitate cu prevederile contractuale.

#### (n) Beneficiile angajaților

##### (i) Beneficii pe termen scurt

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în profit și pierdere pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile și primele. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuielă atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele ce se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit în condițiile în care Societatea are în prezent o obligație legală sau implicită de a plăti acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

##### (ii) Planuri de contribuții determinate

Toți angajații Societății sunt asigurați și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului).

Începând cu anul 2018 Societatea reține, declară și plătește în numele angajaților proprii contribuția la asigurările sociale și contribuția la asigurările sociale de sănătate conform prevederilor Codului fiscal modificat prin OUG nr.79/2017.

Societatea este angajată într-un sistem de pensii facultative începând cu anul 2007, în limita a 660 de lei, anual, pentru fiecare angajat. Societatea nu este angajată în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (n) Beneficiile angajaților (continuare)

##### (iii) Beneficiile angajaților pe termen lung

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare.

Societatea nu are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării.

#### (o) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația profitului sau pierderii și în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicabile la data poziției financiare și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul amânat este determinat pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare.

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat se compensează dacă există un drept legal de a compensa datoriile privind impozitul curent cu creanțele privind impozitul curent și acestea se raportează la impozitul perceput de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate impozabilă, sau pentru entități impozabile diferite ale căror datorii și creanțe privind impozitul curent urmează să se compenseze sau să se realizeze în același timp.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 și la 31 decembrie 2018, rata impozitului pe profit utilizată la calculul impozitului curent și amânat a fost de 16%.

Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

#### (p) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (q) Evenimente ulterioare

Situațiile financiare reflectă evenimentele ulterioare sfârșitului de an, evenimente care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data raportării sau cele care indică o posibilă încălcare a principiului continuității activității (evenimente ce determină ajustări). Evenimentele ulterioare încheierii exercițiului financiar care nu constituie evenimente ce determină ajustări sunt prezentate în note atunci când sunt considerate semnificative.

#### (r) Părți afiliate

Diferite entități sau persoane sunt considerate a fi în relații speciale cu Societatea și în cazul în care una din părți, fie prin proprietate, fie prin drepturi contractuale, relații familiale sau alte situații similare pot controla direct sau indirect cealaltă parte, sau o pot influența în mod semnificativ în luarea unor decizii financiare sau operaționale.

Tranzacțiile între părți afiliate reprezintă un transfer de resurse sau obligații între părți afiliate indiferent dacă implică un preț sau nu.

#### (s) Standarde și interpretări noi care nu sunt încă în vigoare

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare la data situațiilor financiare și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

##### **i) Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 39 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2020)**

Amendamentele sunt obligatorii și se aplică tuturor relațiilor de acoperire direct afectate de incertitudinile legate de reforma IBOR. Amendamentele oferă o scutire temporară de la aplicarea cerințelor specifice privind contabilitatea de acoperire la relațiile de acoperire cu efectul că reforma IBOR nu ar trebui să determine, în general, încetarea contabilității de acoperire. Principalele scutiri oferite de amendamente se referă la cerința "foarte probabil", componentele de risc, evaluările prospective, testul de eficiență retrospectivă (pentru IAS 39) și reciclarea rezervei de acoperire a fluxurilor de numerar. De asemenea, amendamentele impun furnizarea de informații suplimentare investitorilor cu privire la relațiile lor de acoperire, care sunt direct afectate de aceste incertitudini.

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

##### **ii) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori**

Amendamentele clarifică și aliniază definiția materialității și oferă îndrumări pentru a contribui la îmbunătățirea consecvenței în aplicarea acestui concept ori de câte ori este utilizat în standardele IFRS.

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 4. Administrarea riscurilor semnificative

Activitatea investițională conduce la expunerea Societății la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și piețelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Societatea este expusă sunt:

- riscul de piață (riscul de preț, riscul de rată a dobânzii și riscul valutar);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul aferent impozitării;
- riscul operațional.

Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care acesta este expus și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Societății.

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

#### (a) Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valurilor.

##### (i) Riscul de preț

Societatea nu este expusă riscului de preț datorită variației prețurilor pe piață, întrucât nu deține active financiare cotate.

##### (ii) Riscul de rată a dobânzii

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe.

La datele de 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018, majoritatea activelor și datoriilor Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Activele purtătoare de dobândă fixă sunt sumele plasate în depozite în valoare de 10.458.000 lei la 31 decembrie 2019 respectiv 16.958.516 lei la 31 decembrie 2018. Numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la rate de dobândă pe termen scurt.

Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață (continuare)

##### (iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, întrucât activele și pasivele financiare ale Societății la 31 decembrie 2019 sunt denuminate în moneda națională.

Activele și datoriile financiare exprimate în LEI și în alte valute la datele de 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 sunt prezentate în tabelele următoare:

#### 31 decembrie 2019

În LEI	Valoare contabilă	LEI	EUR
<b>Active financiare</b>			
Numerar și conturi curente	918.390	918.390	-
Depozite plasate la bănci	10.486.237	10.486.237	-
Alte active	10.277.849	10.277.849	-
<b>Total</b>	<b>21.682.476</b>	<b>21.682.476</b>	-
<b>Datorii financiare</b>			
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.920.755	2.920.755	-
Datorii comerciale	119.256	119.256	-
Datorii din contractul de leasing	2.063.575	-	2.063.575
Alte datorii	586.157	586.157	-
<b>Total</b>	<b>5.689.743</b>	<b>3.626.168</b>	<b>2.063.575</b>

#### 31 decembrie 2018

În LEI	Valoare contabilă	LEI	EUR
<b>Active financiare</b>			
Numerar și conturi curente	390.598	390.598	-
Depozite plasate la bănci	17.013.408	17.013.408	-
Alte active	2.976.144	2.976.144	-
<b>Total</b>	<b>20.380.150</b>	<b>20.380.150</b>	-
<b>Datorii financiare</b>			
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.305.025	1.305.025	-
Datorii comerciale	116.064	116.064	-
Datorii din contractul de leasing	-	-	-
Alte datorii	561.101	561.101	-
<b>Total</b>	<b>1.982.190</b>	<b>1.982.190</b>	-

Impactul net asupra profitului Societății a unei modificări de  $\pm 5\%$  a cursului de schimb LEI/EUR la 31 decembrie 2019, toate celelalte variabile rămânând constante, este de  $\pm 86.670$  lei.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor financiare. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a conturilor curente, depozitelor bancare și a altor creanțe.

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 21.680.585 lei la 31 decembrie 2019 și în sumă de 20.379.344 lei la 31 decembrie 2018 și poate fi analizată după cum urmează:

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
<i>Expuneri din conturi curente și depozite plasate la bănci (Nota 13 și Nota 14)</i>		
Vista Bank S.A.	567	567
Raiffeisen Bank S.A.	2.704.951	2.925.846
Credit Europe Bank S.A.	2.844.770	3.143.278
Banca Comercială Feroviară S.A.	1.458.799	17.354
Libra Internet Bank S.A.	26.967	5.046.537
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Bank	4.356.269	5.039.834
BRD - Groupe Société Générale S.A.	10.413	1.229.784
<b>Total</b>	<b>11.402.736</b>	<b>17.403.200</b>
<i>Debitori diverși și alte creanțe (Nota 17)</i>		
Clienți	10.191.715	2.900.191
Debitori diverși, ajustați pentru depreciere	-	1.550
Creanțe cu bugetul statului	32.457	20.726
Garanție chirie	53.677	53.677
<b>Total</b>	<b>10.277.849</b>	<b>2.976.144</b>
<b>Total expunere</b>	<b>21.680.585</b>	<b>20.379.344</b>

## SAI MUNTENIA INVEST S.A.

### Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

#### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

##### (c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de către Societate.

Structura activelor și datoriilor financiare a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data poziției financiare până la data contractuală a scadenței, atât pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018:

31 decembrie 2019

În LEI

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
<b>Active financiare</b>					
Numerar și conturi curente	918.390	916.499	-	-	1.891
Depozite plasate la bănci	10.486.237	10.486.237	-	-	-
Alte active	10.277.849	1.482.676	8.741.496	-	53.677
<b>Total active financiare</b>	<b>21.682.476</b>	<b>12.885.412</b>	<b>8.741.496</b>	-	<b>55.568</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.920.755	-	1.733.248	-	1.187.507
Datorii comerciale	119.256	119.256	-	-	-
Datorii din contractul de leasing	2.063.575	101.690	305.071	1.656.814	-
Alte datorii	586.157	586.157	-	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>5.689.743</b>	<b>807.103</b>	<b>2.038.319</b>	<b>1.656.814</b>	<b>1.187.507</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>15.992.733</b>	<b>12.078.309</b>	<b>6.703.177</b>	<b>(1.656.814)</b>	<b>(1.131.939)</b>

Activele fără maturitate prestabilită la 31 decembrie 2019 sunt în sumă de 55.568 lei formate din garanția acordată societății Voluthema Property Developer S.A. în valoare de 53.677 lei și numerarul în casierie în valoare de 1.891 lei.

Datoriile fără maturitate prestabilită la 31 decembrie 2019 sunt formate din provizioane pentru litigii în valoare de 1.187.507 lei.



## SAI MUNTENIA INVEST S.A.

### Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

#### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

##### (c) Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2018

În LEI

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
<b>Active financiare</b>					
Numerar și conturi curente	390.598	389.791	-	-	807
Depozite plasate la bănci	17.013.408	17.013.408	-	-	-
Alte active	2.976.144	2.922.467	-	-	53.677
<b>Total active financiare</b>	<b>20.380.150</b>	<b>20.325.666</b>	-	-	<b>54.484</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.305.025	-	149.392	-	1.155.633
Datorii comerciale	116.064	116.064	-	-	-
Datorii din contractul de leasing	-	-	-	-	-
Alte datorii	561.101	561.101	-	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>1.982.190</b>	<b>677.165</b>	<b>149.392</b>	-	<b>1.155.633</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>18.397.960</b>	<b>19.648.501</b>	<b>(149.392)</b>	-	<b>(1.101.149)</b>

Activele fără maturitate prestabilită la 31 decembrie 2018 sunt în sumă de 54.484 lei formate din garanția acordată societății Voluthema Property Developer S.A. în valoare de 53.677 lei și numerarul în casierie în valoare de 807 lei.

Datoriile fără maturitate prestabilită la 31 decembrie 2018 sunt formate din provizioane pentru litigii în valoare de 1.155.633 lei.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (d) Riscul aferent impozitării

Legislația fiscală românească prevede reguli detaliate și complexe suferind mai multe modificări în ultimii ani. Interpretarea textului și procedurile practice de punere în aplicare a legislației fiscale ar putea varia, existând riscul ca anumite tranzacții să fie interpretate altfel de către autoritățile fiscale comparativ cu tratamentul Societății.

Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să continue să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii de noi reglementări fiscale.

#### (e) Riscul operațional

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, schimbări pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operațional este inerent tuturor activităților Societății.

Politicile definite pentru administrarea riscului operațional au luat în considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natură financiară sau reputațională.

#### (f) Adecvarea capitalurilor

Societatea trebuie să respecte cerințele privind încadrarea capitalului inițial, în conformitate cu prevederile art.8, alin. (1) și (6) din O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor și cerințele privind fondurile proprii, în conformitate cu prevederile art.22, alin. (4) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea S.A.I., O.P.C.V.M. și depozitarilor O.P.C.V.M., cu modificările și completările ulterioare.

Societatea are obligația transmiterii către Autoritatea de Supraveghere Financiară („A.S.F.”) de rapoarte semestriale, conținând situația fondurilor proprii și capitalul inițial, până cel târziu în data de 25 a lunii următoare aferentă perioadei de raportare. Forma și conținutul rapoartelor semestriale sunt aprobate prin Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 5. Estimări contabile și judecăți semnificative

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor.

#### Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

*Ajustări pentru deprecierea activelor evaluate la cost amortizat*

Activele înregistrate la cost amortizat sunt evaluate pentru depreciere conform politicii contabile descrise în Nota 3 (d) (vi).

Evaluarea pentru depreciere a creanțelor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezentă a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a contrapartidei. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia ajustărilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice.

### 6. Active și datorii financiare

Având în vedere faptul că activele și datoriile financiare ale Societății sunt pe termene foarte scurte (vezi Nota 4 (c)) Societatea a considerat că valoarea contabilă a activelor și datoriilor financiare deținute la cost amortizat aproximează valoarea justă a acestora. Astfel, în vederea prezentării în situațiile financiare a valorii juste a activelor și datoriilor financiare măsurate la cost amortizat, Societatea nu a considerat necesară folosirea unor tehnici de evaluare a valorii juste.



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 7. Venituri din activitatea de administrare

Veniturile din activitatea de administrare sunt aferente administrării Societății de Investiții Financiare Muntenia S.A., organism de plasament colectiv înființat în 1996 care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile, Legii 297/2004 privind piața de capital și Legii 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/27499/1992, Cod de identificare fiscală: 3168735 și aferente Fondului Deschis de Investiții Plus Invest, organism de plasament în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491-1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului 9/2014, cu Decizie de autorizare nr.A/86/09.04.2014 și cod de înscriere în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/120092.

Veniturile din activitatea de administrare a SIF Muntenia S.A. în valoare de 26.141.496 lei cuprind comisionul lunar de administrare în valoare de 17.400.000 lei precum și un comision de performanță care se încasează în funcție de realizarea profitului brut bugetat al SIF Muntenia S.A., în valoare de 8.741.496 lei (2018: comision lunar de administrare în valoare de 17.400.000 lei), în baza contractului de administrare încheiat între părți. Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 nu s-a încasat comision de performanță întrucât profitul realizat al SIF Muntenia S.A. a fost sub cel bugetat.

Veniturile din activitatea de administrare a FDI Plus Invest sunt în valoare de 2.440 lei (2018: 2.295 lei).

### 8. Cheltuieli cu personalul

Numărul mediu de salariați și cheltuielile cu personalul realizat în anul 2019 comparativ cu 2018:

	2019	2018
<b>Număr mediu de salariați</b>	<b>39</b>	<b>36</b>
<b>Membrii Consiliului de Administrație</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Cheltuieli cu personalul</b>	<b>Lei</b>	<b>Lei</b>
Salarii plătite sau de plătit aferente exercițiului	7.127.266	6.355.537
Indemnizația Consiliului de Administrație	820.536	772.092
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate salariaților	87.581	87.426
Contribuția la Fondul de Pensii Facultativ NN Optim	24.475	23.870
Cheltuieli cu asigurările sociale	178.343	160.370
<b>Total cheltuieli cu personalul</b>	<b>8.238.201</b>	<b>7.399.295</b>

### Salarizarea administratorilor și directorilor

Indemnizațiile brute ale administratorilor Societății au fost acordate în anul 2019 în valoare de 820.536 lei, respectiv în valoare de 772.092 lei în anul 2018.

Pentru directorii autorizați cu conducerea executivă a Societății, salariile brute (fixe și variabile) acordate în anul 2019 au fost în valoare de 2.331.776 lei, față de 2.046.179 lei acordate în anul 2018.

Societatea nu figurează cu obligații contractuale către foști directori și administratori și nu a acordat avansuri (altele decât cele din salarii) sau credite actualilor directori și administratori. Societatea nu are asumate obligații viitoare de natura garanțiilor în numele administratorilor.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 9. (Cheltuieli nete) / Venituri nete cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli

În LEI	2019	2018
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli (Nota 19)	149.392	311.790
Cheltuieli privind constituirea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli (Nota 19)	(1.765.122)	(149.392)
<b>Total</b>	<b>(1.615.730)</b>	<b>162.398</b>

### 10. Alte cheltuieli operaționale

În LEI	2019	2018
Cheltuieli cu materialele	123.392	52.498
Cheltuieli privind prestările externe, impozite și taxe, donații (i)	1.322.142	2.629.623
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	120.610	101.891
Cheltuieli cu amortizarea activului reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport (Nota 16)	433.487	-
<b>Total</b>	<b>1.999.631</b>	<b>2.784.012</b>

(i) Cheltuieli privind prestările externe, impozite și taxe, donații includ, în principal, cheltuieli cu onorariile avocaților în valoare de 34.191 lei (2018: 47.971 lei), cheltuieli cu servicii de consultanță și audit intern/statutar în sumă de 325.079 lei (2018: 750.362 lei), cheltuieli cu chiria în sumă de 66.932 lei (2018: 704.270 lei) și cheltuieli de mentenanță IT, prestări servicii, cotizații, telecomunicații, contracte sediu, comisioane bancare în sumă de 383.087 lei (2018: 471.139 lei).

În cursul anului 2018, KPMG Advisory S.R.L. a prestat servicii de consultanță cu privire la aplicarea standardului IFRS 10 "Situații financiare consolidate" privind excepția de la consolidare a SIF Muntenia S.A. în valoare de 33.247 lei iar KPMG Tax S.R.L. a prestat servicii de consultanță cu privire la tratamentul fiscal al aplicării IFRS 10 privind excepția de la consolidare a SIF Muntenia S.A. în valoare de 5.541 lei.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 11. Venituri din dobânzi

<i>În LEI</i>	2019	2018
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	298.688	325.197
Venituri din dobânzi aferente împrumuturilor acordate (Nota 24 iv))	-	23.596
<b>Total</b>	<b>298.688</b>	<b>348.793</b>

### 12. Cheltuiala netă cu impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	Notă	2019	2018
Impozit pe profit curent		2.515.318	1.164.256
(Venit) / Cheltuială cu impozitul pe profitul amânat	18	(258.517)	46.685
<b>Total</b>		<b>2.256.801</b>	<b>1.210.941</b>

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit:

<i>În LEI</i>	2019	2018
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>14.503.853</b>	<b>7.895.767</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2018: 16%)</b>	<b>2.320.616</b>	<b>1.263.323</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Cheltuielilor nedeductibile	308.604	49.520
Veniturilor neimpozabile	(23.902)	(70.587)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale	(90.000)	(78.000)
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	(258.517)	46.685
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>2.256.801</b>	<b>1.210.941</b>



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 13. Numerar și conturi curente

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Numerar în casierie	1.891	807
Conturi curente la bănci (i)	914.733	388.982
Creanțe atașate	1.766	809
<b>Total</b>	<b>918.390</b>	<b>390.598</b>

(i) La 31 decembrie 2019 Societatea deține în principal un cont de economii deschis la Credit Europe Bank în valoare de 836.454 lei.

La 31 decembrie 2018 Societatea deține în principal un cont de economii deschis la Credit Europe Bank în valoare de 123.972 lei, la Libra Internet Bank în valoare de 230.378 lei și la Banca Comercială Feroviară în valoare de 15.841 lei.

### 14. Depozite plasate la bănci

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Depozite bancare cu scadență originală mai mică de 3 luni (i)	-	1.227.855
Depozite bancare cu scadență originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an (ii)	10.458.000	15.730.661
Creanțe atașate	28.237	54.892
<b>Total</b>	<b>10.486.237</b>	<b>17.013.408</b>

(i) Depozitele bancare cu scadență mai mică de 3 luni la **31 decembrie 2018** sunt:

Banca	Valoare depozit (lei)	Perioada de valabilitate	Cotă dobândă (%)	Creanță atașată (lei)	Număr zile depozitare
BRD - Groupe Société Générale S.A	1.227.855	03.12.2018-10.01.2019	1,95	1.929	38
<b>Total</b>	<b>1.227.855</b>			<b>1.929</b>	

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 14. Depozite plasate la bănci (continuare)

(ii) Depozitele bancare cu scadență mai mare de 3 luni și mai mică de un an la **31 decembrie 2019** sunt:

Banca	Valoare depozit (lei)	Perioada de valabilitate	Cotă dobândă (%)	Creanță atașată (lei)	Număr zile depozitare
Raiffeisen Bank S.A.	2.660.000	21.10.2019 - 21.01.2020	2,30	12.236	92
Banca Comercială Feroviară S.A.	1.450.000	16.12.2019 - 16.03.2020	2,80	1.804	91
Credit Europe Bank S.A.	2.000.000	18.11.2019 - 18.02.2020	2,60	6.269	92
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Bank	1.208.000	18.11.2019 - 18.02.2020	2,80	4.134	92
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Bank	3.140.000	17.12.2019 - 19.03.2020	2,90	3.794	93
<b>Total</b>	<b>10.458.000</b>			<b>28.237</b>	

Depozitele bancare cu scadență mai mare de 3 luni și mai mică de un an la **31 decembrie 2018** sunt:

Banca	Valoare depozit (lei)	Perioada de valabilitate	Cotă dobândă (%)	Creanță atașată (lei)	Număr zile depozitare
Libra Internet Bank S.A.	2.000.000	26.11.2018-26.02.2019	3,00	5.918	92
Libra Internet Bank S.A.	1.000.000	19.12.2018-19.03.2019	3,00	1.068	90
Libra Internet Bank S.A.	1.800.000	31.10.2018-29.01.2019	3,00	9.173	90
Credit Europe Bank S.A.	2.000.000	31.10.2018-29.01.2019	2,85	9.682	90
Credit Europe Bank S.A.	1.004.661	08.11.2018-07.02.2019	2,85	4.158	91
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Bank	1.519.000	19.12.2018-19.03.2019	2,85	1.563	90
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Bank	2.007.000	05.12.2018-05.03.2019	3,00	4.516	90
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Bank	1.500.000	31.10.2018-29.01.2019	3,00	7.750	90
Raiffeisen Bank S.A.	2.900.000	20.11.2018-20.02.2019	2,70	9.135	92
<b>Total</b>	<b>15.730.661</b>			<b>52.963</b>	

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 15. Imobilizări corporale

<i>În LEI</i>	2019		
	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
<b>Cost</b>			
La 1 ianuarie 2019	770.318	94.267	864.585
Achiziții	142.624	246.536	389.160
Ieșiri	(423.546)	(42.239)	(465.785)
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>489.396</b>	<b>298.564</b>	<b>787.960</b>
<b>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</b>			
La 1 ianuarie 2019	575.002	73.616	648.618
Cheltuiala cu amortizarea	98.547	14.199	112.746
Ieșiri	(423.546)	(42.185)	(465.731)
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>250.003</b>	<b>45.630</b>	<b>295.633</b>
<b>Valoare netă contabilă</b>			
<b>La 1 ianuarie 2019</b>	<b>195.316</b>	<b>20.651</b>	<b>215.967</b>
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>239.393</b>	<b>252.934</b>	<b>492.327</b>
<b>2018</b>			
<i>În LEI</i>	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
<b>Cost</b>			
La 1 ianuarie 2018	736.649	109.428	846.077
Achiziții	158.312	6.477	164.789
Ieșiri	(124.643)	(21.638)	(146.281)
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>770.318</b>	<b>94.267</b>	<b>864.585</b>
<b>Amortizare cumulată și pierderi din depreciere</b>			
La 1 ianuarie 2018	617.016	84.326	701.342
Cheltuiala cu amortizarea	82.629	10.928	93.557
Ieșiri	(124.643)	(21.638)	(146.281)
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>575.002</b>	<b>73.616</b>	<b>648.618</b>
<b>Valoare netă contabilă</b>			
<b>La 1 ianuarie 2018</b>	<b>119.633</b>	<b>25.102</b>	<b>144.735</b>
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>195.316</b>	<b>20.651</b>	<b>215.967</b>



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 16. Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	2.384.177	-
Amortizare acumulată	(433.487)	-
<b>Total</b>	<b>1.950.690</b>	<b>-</b>

Începând cu 1 ianuarie 2019 Societatea a adoptat IFRS 16, drept pentru care a recunoscut în situația poziției financiare active și datorii aferente retratării contractului de închiriere încheiat în calitate de locatar.

Societatea a încheiat în anul 2014 un contract de închiriere pentru obținerea dreptului de folosință asupra spațiului din Splaiul Unirii nr.16, sector 4, București, în calitate de locatar. Societatea a estimat valoarea inițială a activului aferent dreptului de utilizare la o valoare egală cu datoria actualizată la momentul tranziției care decurge din acest contract de 2.384.177 lei (echivalent în valută: 511.198 euro).

Amortizarea acumulată aferentă acestui activ până la data de 31 decembrie 2019 este în valoare de 433.487 lei (Nota 10), rezultând o valoare netă contabilă de 1.950.690 lei. Conform IFRS 16, pentru acest contract, Societatea a recunoscut cheltuieli cu dobânzile în valoare de 169.662 lei. Ieșirile totale de numerar aferente contractului de leasing au fost în valoare de 544.619 lei.

### 17. Alte active

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Clienți *)	10.191.715	2.900.191
Debitori diverși	34.303	35.853
Ajustări pentru depreciere debitori diverși	(34.303)	(34.303)
Creanțe în legătură cu bugetul de stat și buget asigurări sociale	32.457	20.726
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	15.729	-
Cheltuieli în avans	20.283	18.439
Stocuri	133	429
Garanție chirie **)	53.677	53.677
<b>Total</b>	<b>10.313.994</b>	<b>2.995.012</b>

\*) La 31 decembrie 2019 clienții reprezintă comisionul lunar de administrare în valoare de 1.450.000 lei și comisionul de performanță în valoare de 8.741.496 lei aferent anului 2019 al SIF Muntenia S.A. precum și comisionul lunar de administrare al FDI Plus Invest în valoare de 219 lei.

La 31 decembrie 2018 clienții reprezintă comisionul lunar de administrare în valoare de 2.900.000 lei aferent lunii noiembrie și decembrie 2018 precum și comisionul lunar de administrare al FDI Plus Invest în valoare de 191 lei.

\*\*\*) La 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018, garanție chirie reprezintă garanția acordată societății Voluthema Property Developer S.A. în baza contractului 713/39454/2014 în valoare de 53.677 lei.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 18. Creanțe privind impozitul pe profitul amânat

31 Decembrie 2019

<i>În LEI</i>	Notă	Active	Datorii	Net
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	19	-	2.920.755	2.920.755
Ajustări pentru depreciere debitori diverși	17	-	34.303	34.303
Total		-	2.955.058	2.955.058
<b>Creanțe privind impozitul pe profit amânat</b>				<b>472.809</b>
<b>Venit din impozitul pe profit amânat în 2019</b>	<b>12</b>			<b>258.517</b>

31 Decembrie 2018

<i>În LEI</i>	Notă	Active	Datorii	Net
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	19	-	1.305.025	1.305.025
Ajustări pentru depreciere debitori diverși	17	-	34.303	34.303
Total		-	1.339.328	1.339.328
<b>Creanțe privind impozitul pe profit amânat</b>				<b>214.292</b>
<b>Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat în 2018</b>	<b>12</b>			<b>(46.685)</b>

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 19. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

La 31 decembrie 2019 provizioanele pentru riscuri și cheltuieli de 2.920.755 lei sunt pentru:

- litigii de muncă în valoare de 1.187.507 lei, reprezentând pretenții formulate de foști administratori revocați de AGOA înainte de data finalizării mandatului;
- concedii de odihnă neefectuate în anul 2019 în valoare de 133.248 lei;
- prime ce urmează a se acorda personalului în cursul anului 2020 din profitul net realizat în anul 2019, în valoare de 1.600.000 lei.

La 31 decembrie 2018 provizioanele pentru riscuri și cheltuieli de 1.305.025 lei sunt pentru:

- litigii de muncă în valoare de 1.155.633 lei, reprezentând pretenții formulate de foști administratori revocați de AGOA înainte de data finalizării mandatului;
- concedii de odihnă neefectuate în anul 2018 în valoare de 149.392 lei

Mișcarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli poate fi analizată astfel:

<i>În LEI</i>	Notă	2019	2018
<b>La 1 ianuarie</b>		<b>1.305.025</b>	<b>1.467.423</b>
Constituire provizion	9	1.765.122	149.392
Reluare provizion	9	(149.392)	(311.790)
<b>La 31 decembrie</b>		<b>2.920.755</b>	<b>1.305.025</b>

### 20. Alte datorii

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii legate de salariați	586.157	561.101
Datorii cu impozitul pe profit curent	1.555.872	150.676
<b>Total</b>	<b>2.142.029</b>	<b>711.777</b>



# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 21. Capital social

Conform Registrului Acționarilor (R.A.), structura acționariatului la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 este următoarea:

Acționari	Număr acțiuni	Valoare deținere (lei)	Cota de deținere (%)
SIF Banat Crișana S.A.	119.976	1.199.760	99,98%
Boncota Anca	12	120	0,01%
Manciulea Rodica	12	120	0,01%
<b>Total</b>	<b>120.000</b>	<b>1.200.000</b>	<b>100,00%</b>

Pe parcursul exercițiilor financiare 2019 și 2018, Societatea nu a emis noi acțiuni. Societatea nu figurează cu acțiuni răscumpărabile.

Reconcilierea capitalului social conform IFRS cu cel conform Actului Constitutiv este prezentat în tabelul de mai jos:

În LEI	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Capital social conform R.A.	1.200.000	1.200.000
Efectul hiperinflației - IAS 29	1.148.960	1.148.960
<b>Capital social retratat</b>	<b>2.348.960</b>	<b>2.348.960</b>

### 22. Rezerva legală

Conform cerințelor legale (art.183 din Legea nr.31/1990 și art.26 alin.(1) lit.a) Cod fiscal adoptat prin Legea nr.227/2015) Societatea a constituit, în fiecare an, rezervă legală în cuantum de 5% din profitul înainte de impozitare, până ce aceasta a atins a cincea parte din capitalul social. Valoarea rezervei legale la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 este de 240.000 lei. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

### 23. Repartizarea profitului

Consiliul de Administrație al Societății supune aprobării Adunării Generale a Acționarilor repartizarea profitului net de 12.247.052 lei, sub formă de dividende în valoare de 12.240.000 lei, reprezentând 99,94 % din profitul net înregistrat la 31 decembrie 2019, iar diferența de 7.052 lei la rezerve ale Societății.

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 24. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

#### (i) Societatea mamă

Societatea mamă a SAI Muntenia Invest S.A. este SIF Banat Crișana S.A..

#### (ii) Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2019

Membrii Consiliului de Administrație al S.A.I. Muntenia Invest S.A.: Florica Trandafir, Adrian Simionescu și Dorina Teodora Mihăilescu.

Membrii conducerii executive: Nicușor Marian Buică - Director General, Florica Trandafir - Director Administrare Corporativă și Mircea Constantin - Director Strategie.

Pentru detalii referitoare la tranzacțiile cu personalul cheie de conducere vedeți Nota 8.

#### (iii) Fonduri administrate

Tranzacțiile derulate între Societate și fondurile administrate au fost următoarele:

<i>În LEI</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
SIF Muntenia S.A.	60.500	66.000
<b>Total achiziții de servicii</b>	<b>60.500</b>	<b>66.000</b>
SIF Muntenia S.A.	133.725	-
<b>Total achiziții de bunuri</b>	<b>133.725</b>	<b>-</b>
SIF Muntenia S.A.	26.141.496	17.400.000
FDI Plus Invest	2.440	2.295
<b>Total comision administrare</b>	<b>26.143.936</b>	<b>17.402.295</b>

Soldurile rezultate din tranzacțiile derulate între Societate și fondurile administrate au fost următoarele:

<b>Creanțe comerciale</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
SIF Muntenia S.A.	10.191.496	2.900.000
FDI Plus Invest	219	191
<b>Total creanțe comerciale - comision administrare</b>	<b>10.191.715</b>	<b>2.900.191</b>

<b>Datorii comerciale</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
SIF Muntenia S.A.	-	207
<b>Total datorii comerciale</b>	<b>-</b>	<b>207</b>

# SAI MUNTENIA INVEST S.A.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

### 24. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale (continuare)

#### iv) Tranzacții cu alte părți aflate în relații speciale

În LEI	2019	2018
Împrumut acordat SIFI B ONE S.A. *)	-	6.500.000
Dobândă încasată aferentă împrumutului	-	23.596
<b>Total tranzacții</b>	<b>-</b>	<b>6.523.596</b>

\*) În cursul anului 2018 a fost acordat un împrumut societății SIFI B ONE S.A., cu o rată a dobânzii de 2,5% pe an, care a fost rambursat în același an. SIFI B ONE S.A. înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/1181/2014, CUI 32737923, societate ce face parte din grupul SIF Banat Crișana S.A..

### 25. Evenimente ulterioare

În data de 10 februarie 2020, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificarea autorizației de funcționare a S.A.I. Muntenia Invest S.A., administratorul Societății, ca urmare a schimbării sediului social al Societății de la adresa din București, Splaiul Unirii nr. 16, sectorul 4, la noua adresă din București, Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov nr. 46-48, sector 2, parter camerele 3, 4, 5 și etaj 2.

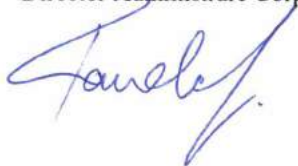
Epidemia de COVID-19 are efecte negative majore asupra economiei globale. Toate piețele de capital au înregistrat scăderi mari în primele două luni ale anului 2020. De la începutul anului și până la finalul lunii februarie, indicele german DAX a înregistrat o scădere de 10,2%, indicele pieței franceze CAC 40 a coborât cu 11,2%, în timp ce indicele FTSE 100 s-a depreciat cu 12,7%. În SUA, Dow Jones a scăzut cu 11%, iar S&P 500 cu 8,6%.

Piața de capital din România nu a fost ocolită de turbulențe și a înregistrat o scădere de peste 10% în primele zile ale lunii martie ale anului 2020. Paradoxal, această scădere vine după ce indicele BET a atins maximul ultimilor 12 ani, iar indicele BET-TR ajunsese la noi maxime istorice (conform comunicatului BVB din 10 martie 2020).

În urma analizelor efectuate pe baza datelor existente la acest moment în legătură cu posibilele evoluții ale mediului economic intern și internațional, conducerea executivă a ajuns la concluzia că performanțele Societății pot fi afectate, însă continuitatea activității Societății nu este amenințată.

Ca Administrator al SIF Muntenia SA, Societatea poate înregistra venituri din administrare mai mici în condițiile în care activul și profitul Fondului vor fi afectate de această pandemie. Conducerea executivă a analizat principalele cheltuieli ale Societății previzionate pentru anul 2020 și consideră că veniturile generate din comisioanele de administrare sunt în măsură să acopere cheltuielile de funcționare, chiar și într-un scenariu advers, în care activul net al SIF Muntenia S.A. scade semnificativ (spre exemplu, la jumătate). În plus, concluzia lipsei de incertitudini semnificative cu privire la continuitatea activității se bazează și pe analiza făcută cu privire la poziția lichidității: astfel, raportul dintre lichiditățile existente la 31 decembrie 2019 precum și posibilitățile de lichidizare a activelor circulante pe de o parte, și obligațiile de plată previzionate pentru anul 2020 pe de cealaltă parte (în principal, cheltuieli cu salariile personalului și asimilate, cheltuieli cu chiria sediului și plăți de dividende) este supraunitar.

Florica TRANDAFIR  
Director Administrare Corporativă



Întocmit,  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

