

**SIF Muntenia S.A.**

**Situații Financiare Interimare  
la 30 septembrie 2020**

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

**NEAUDITATE**

## Cuprins

### Situații financiare interimare

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1 – 2
Situația poziției financiare	3
Situația modificărilor capitalurilor proprii	4 – 5
Situația fluxurilor de trezorerie	6 – 7
Note la situațiile financiare interimare	8 – 52

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

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

În LEI	Notă	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
<b>Venituri</b>			
Venituri din dividende	6	29.439.429	51.952.699
Venituri din dobânzi	7	1.315.708	1.310.590
Alte venituri operaționale		-	547.045
<b>Câștig din investiții</b>			
Câștig net din diferențe de curs valutar		172.531	181.826
(Pierdere netă) / Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	8	(38.140.702)	43.469.197
<b>Cheltuieli</b>			
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor	9	795.288	143.566
<b>Cheltuieli de administrare</b>			
Comisioane de administrare	23	(14.109.474)	(13.050.000)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	23	(355.187)	(375.091)
Alte cheltuieli operaționale	10	(3.073.078)	(2.158.749)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	15 ii)	(15.495)	(32.973)
<b>(Pierdere) / Profit înainte de impozitare</b>		<b>(23.970.980)</b>	<b>81.988.110</b>
Impozitul pe profit	11	(239.926)	(6.285.932)
<b>(Pierdere netă) / Profit net al perioadei</b>		<b>(24.210.906)</b>	<b>75.702.178</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
<b>Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere</b>			
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat		(67.790.130)	175.526.677
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat		(553.429)	2.038.638
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>(68.343.559)</b>	<b>177.565.315</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>(92.554.465)</b>	<b>253.267.493</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>			
De bază	20	(0,031)	0,095
Diluat	20	(0,031)	0,095

# **Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

Situațiile financiare interimare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 6 noiembrie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către SAI Muntenia Invest S.A., administrator al SIF Muntenia S.A., prin:

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

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

Notele de la pagina 8 la pagina 52 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

## Situația poziției financiare

la 30 septembrie 2020

În LEI	Notă	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
<b>Active</b>			
Numerar și conturi curente	12	7.342.138	2.288.570
Depozite plasate la bănci	13	49.364.772	48.830.657
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	14 a)	785.862.158	817.525.382
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	14 b)	712.498.752	798.621.743
Active financiare evaluate la cost amortizat	14 c)	5.978.627	11.247.685
Alte active	15	2.814.349	1.702.389
<b>Total active</b>		<b>1.563.860.796</b>	<b>1.680.216.426</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plată	16	27.685.403	43.547.004
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	34.553.528	48.821.284
Alte datorii	18	3.846.099	13.821.904
<b>Total datorii</b>		<b>66.085.030</b>	<b>106.190.192</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	19 a)	78.464.520	80.703.652
Efectul hiperinflației - IAS 29	19 a)	781.006.539	803.294.017
Acțiuni proprii	19 f)	-	(16.345.504)
Rezultat reportat		503.314.820	503.040.623
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	19 b)	134.989.887	203.333.446
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.497.775.766</b>	<b>1.574.026.234</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>1.563.860.796</b>	<b>1.680.216.426</b>

Situațiile financiare interimare au fost autorizate pentru emitere de Consiliul de Administrație în data de 6 noiembrie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de către SAI Muntenia Invest S.A., administrator al SIF Muntenia S.A., prin:

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

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

Notele de la pagina 8 la pagina 52 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

## Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>883.997.669</b>	<b>(16.345.504)</b>	<b>203.333.446</b>	<b>503.040.623</b>	<b>1.574.026.234</b>
<b>Rezultatul global</b>					
<i>Pierderele perioadei financiare</i>	-	-	-	(24.210.906)	(24.210.906)
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					-
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	(67.790.130)	-	(67.790.130)
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	(553.429)	553.429	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(68.343.559)</b>	<b>(23.657.477)</b>	<b>(92.001.036)</b>
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>					
Dividende prescrise	-	-	-	15.750.568	15.750.568
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Diminuare capital social	(24.526.610)	16.345.504	-	8.181.106	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>(24.526.610)</b>	<b>16.345.504</b>	<b>-</b>	<b>23.931.674</b>	<b>15.750.568</b>
<b>Sold la 30 septembrie 2020</b>	<b>859.471.059</b>	<b>-</b>	<b>134.989.887</b>	<b>503.314.820</b>	<b>1.497.775.766</b>

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

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

Notele de la pagina 8 la pagina 52 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

## Situația modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>883.997.669</b>	-	<b>15.875.967</b>	<b>355.279.975</b>	<b>1.255.153.611</b>
<b>Rezultatul global</b>					
<i>Profitul perioadei financiare</i>	-	-	-	75.702.178	75.702.178
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	175.526.677	-	175.526.677
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	2.038.638	(2.038.638)	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>177.565.315</b>	<b>73.663.540</b>	<b>251.228.855</b>
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>					
Dividende prescrise	-	-	-	22.463.569	22.463.569
Dividende de plată	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	(16.345.504)	-	-	(16.345.504)
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>-</b>	<b>(16.345.504)</b>	<b>-</b>	<b>22.463.569</b>	<b>6.118.065</b>
<b>Sold la 30 septembrie 2019</b>	<b>883.997.669</b>	<b>(16.345.504)</b>	<b>193.441.282</b>	<b>451.407.084</b>	<b>1.512.500.531</b>

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

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

Notele de la pagina 8 la pagina 52 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

## Situația fluxurilor de trezorerie

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

În LEI	Notă	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
<b>Activități de exploatare</b>			
(Pierdere) / Profit înainte de impozitare		(23.970.980)	81.988.110
<i>Ajustări:</i>			
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor	9	(795.288)	(143.566)
Pierdere netă / (Câștig net) din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	8	38.140.702	(43.469.197)
Venituri din dividende	6	(29.439.429)	(51.952.699)
Venituri din dobânzi	7	(1.315.708)	(1.310.590)
Câștig net din diferențe de curs valutar		(172.531)	(181.826)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	10	15.495	32.973
Alte ajustări		1.985.837	1.592.026
<b>Modificări ale activelor și datoriiilor aferente activității de exploatare</b>			
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		(6.538.894)	13.614.302
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		4.130.672	(4.429.777)
Modificări ale activelor financiare evaluate la cost amortizat		5.507.327	(1.000.000)
Modificări ale altor active		1.260.157	5.855.852
Modificări ale altor datorii		(11.549.963)	(7.557.596)
Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	13	(6.890.500)	947.000
Dividende încasate		28.111.909	48.352.811
Dobânzi încasate		1.297.808	1.334.430
Impozit pe profit plătit		(851.341)	-
<b>Numerar net (utilizat în) / rezultat din activități de exploatare</b>		<b>(1.074.727)</b>	<b>43.672.253</b>
<b>Activități de investiții</b>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(179)	(177)
<b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>		<b>(179)</b>	<b>(177)</b>
<b>Activități de finanțare</b>			
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit		(120.789)	(1.270.457)
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	15ii)	(58.881)	(106.572)
Răscumpărare acțiuni proprii	19f)	-	(16.345.504)
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>		<b>(179.670)</b>	<b>(17.722.533)</b>
<b>(Descreșterea) / Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar</b>		<b>(1.254.576)</b>	<b>25.949.543</b>
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(12.356)	(4.949)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		25.250.070	20.401.928
<b>Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie</b>		<b>23.983.138</b>	<b>46.346.522</b>



## Situația fluxurilor de trezorerie (continuare)

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

Numerarul și echivalentele de numerar la 30 septembrie cuprind:

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>30 septembrie 2019</b>
Numerar în casierie	12	2.963	2.450
Conturi curente la bănci	12	7.339.175	2.343.572
Depozite bancare cu scadența originală mai mică de 3 luni	13	16.641.000	44.000.500
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>		<b>23.983.138</b>	<b>46.346.522</b>

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

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

Notele de la pagina 8 la pagina 52 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

# Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

## 1. Entitatea care raportează

SIF Muntenia S.A. („Societatea”) este un organism de plasament colectiv înființat în 1996 prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private IV Muntenia, în temeiul Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare, 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. Societatea are sediul social în Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov nr. 46-48, parter, cam. 2, sector 2, București, România.

Domeniul principal de activitate al societății conform Actului Constitutiv în vigoare este:

- efectuarea de investiții financiare, în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni, în conformitate cu reglementările în vigoare;
- gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;
- administrarea riscurilor;
- alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Societatea funcționează pe baza unui contract de administrare încheiat cu Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A., certificat 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.

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria premium, cu indicativul SIF4, începând cu data de 1 noiembrie 1999.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București. Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de către BRD – Groupe Société Générale S.A. – societate autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situațiile financiare interimare pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2020 nu au fost supuse auditului financiar sau revizuirii.

## 2. Bazele întocmirii

### (a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare interimare 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, fără o reducere semnificativă a acesteia, și în viitorul previzibil.

Din analizele efectuate privind implicațiile pandemiei de Covid-19 în activitatea Societății, SAI Muntenia Invest S.A., Administratorul Societății consideră că nu va fi afectată continuitatea activității acesteia. (a se vedea Nota 5)

# **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

## **2. Bazele întocmirii (continuare)**

### **(a) Declarația de conformitate (continuare)**

Începând cu 1 ianuarie 2018 Societatea a îndeplinit criteriile de clasificare ca entitate de investiții în conformitate cu prevederile IFRS 10 „Situații financiare consolidate”.

Aplicarea acestei excepții de la consolidare, presupune că o entitate de investiții nu trebuie să își consolideze filialele sale sau să aplice IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” atunci când obține controlul asupra unei alte entități. În schimb, trebuie să evalueze o investiție într-o filială la valoarea justă prin profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”.

În perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020, Societatea continuă să fie o entitate de investiții, deoarece nu au existat modificări în modul de îndeplinire a criteriilor de clasificare ca entitate de investiții.

### **(b) Prezentarea situațiilor financiare**

Situațiile financiare interimare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”, IAS 34 “Raportarea financiară interimară” și IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități”. 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 cadrul situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, 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.

### **(c) Bazele evaluării**

Situațiile financiare interimare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere și activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

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 3(e)(iv) și 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 românesc (lei). Situațiile financiare interimare sunt întocmite și 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 interimare 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.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

### **2. Bazele întocmirii (continuare)**

#### **(e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)**

Judecățile 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 materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Nota 4 și Nota 5.

### **3. Politici contabile semnificative**

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

#### **(a) Filialele și entitățile asociate**

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există atunci când Societatea are puterea de a conduce, în mod direct sau indirect, politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitatea acesteia. La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

În cazul în care Societatea deține participații clasificate în categoria active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și dobândește controlul printr-o achiziție în etape, Societatea reclasifică participația din categoria active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în categoria active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. Modificările de valoare justă recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global sunt derecunoscute pe aceeași bază ca și când participația ar fi fost cedată, respectiv în rezultatul reportat.

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Lista filialelor și lista entităților asociate la datele de 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019 sunt prezentate în Nota 23.

#### **(b) 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 poziției 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 perioadei financiare a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Diferențele de conversie asupra elementelor nemonetare cum ar fi participațiile deținute la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă. Diferențele de curs valutar aferente activelor financiare nemonetare, exprimate în valută clasificate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, se reflectă într-un cont distinct de rezerve.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

<b>Valuta</b>	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>Variație</b>
Euro (EUR)	1: LEU 4,8698	1: LEU 4,7793	+ 1,89%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,1617	1: LEU 4,2608	- 2,33%

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(c) 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 perioadei de raportare (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.

#### **(d) 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 (exclusiv depozitele blocate).

#### **(e) Active și datorii financiare**

##### **(i) Clasificare**

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute, conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, 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.

##### *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.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(e) Active și datorii financiare**

##### *(i) Clasificare*

*Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)*

În plus, 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.

*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 *valoare 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.

##### *(ii) Recunoaștere*

Activele financiare și datoriile financiare 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) Evaluare*

*Evaluarea la cost amortizat*

Costul amortizat al unui activ sau datoriei 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.

*Evaluarea la valoarea justă*

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate.

Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(e) Active și datorii financiare (continuare)**

##### *(iv) Evaluare (continuare)*

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea folosește tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori.

Unitățile de fond sunt evaluate la valoarea unitară a activului net, calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare deținute de fonduri. În cazul în care Societatea observă că pentru deținerile unui fond nu există o piață activă, apelează la informații publice cu privire la deținerile fondului (situații financiare, rapoarte de audit, structura portofoliului etc.), obținând un VUAN corectat cu ajustările considerate necesare la valoarea activului net în urma analizei informațiilor publice menționate anterior.

##### *(v) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare*

###### *Active financiare măsurate la cost amortizat*

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 inițiale.

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.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(e) Active și datorii financiare (continuare)**

##### ***(vi) 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 acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

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.

##### ***(vii) Câștiguri și pierderi din cedare***

Câștigul sau pierderea aferentă cedării unui activ financiar sau unei datorii financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere este recunoscut în profitul sau pierderea curentă.

La derecunoașterea instrumentelor de capitaluri proprii desemnate în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, câștigurile sau pierderile reprezentând diferențe favorabile sau nefavorabile din evaluare, evidențiate în rezerve din reevaluare, se recunosc în alte elemente ale rezultatului global (rezultat reportat reprezentând surplus realizat - IFRS 9).

La derecunoașterea activelor financiare, rezultatul reportat de la data tranziției la IFRS 9 se transferă într-un rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

Un câștig sau o pierdere aferentă unui activ financiar care este evaluat la cost amortizat se recunoaște în profitul sau pierderea curentă atunci când activul este derecunoscut.

#### **(f) Alte active și datorii financiare**

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

#### **(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 condițiile 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:

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

Societatea nu deține terenuri și construcții.



## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(g) Imobilizări corporale (continuare)**

##### *(i) Recunoaștere și evaluare (continuare)*

Imobilizările corporale sunt evidențiate la cost, mai puțin amortizarea acumulată și ajustarea pentru deprecierea valorii.

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) Amortizare*

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 situația poziției financiare împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.

#### **(h) 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.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(h) Leasing (continuare)**

##### **(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 permise.

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.

##### **(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.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(i) 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 indiciilor 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 în mod independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ sau unități. Pentru determinarea valorii 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.

#### **(j) Capital social**

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social.

#### **(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 exact 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.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(m) Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Societatea nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuială curentă cu impozitul pe profit.

#### **(n) Beneficiile angajaților**

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

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială 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 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).

Societatea nu este angajată în nici un sistem de pensii independent și, în consecință, nu are nici un fel de alte obligații în acest sens. 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.

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

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.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(o) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit aferent perioadei cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.

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 aplicate la data situației 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 sau emise la data raportării și care va intra în vigoare ulterior.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar acestea doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

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 fiecărei perioade financiare și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

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

Rezultatul fiscal se determină pornind de la elemente de venituri și cheltuieli din Situația profitului sau pierderii la care se adaugă elemente similare veniturilor și se scad elemente similare cheltuielilor evidențiate în rezultatul raportat, ca urmare a aplicării IFRS 9.

Pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2020 și la 30 septembrie 2019, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2020 și la 30 septembrie 2019 a fost de 5%.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(p) Rezultatul pe acțiune**

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

#### **(q) 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. Dividendele neridicate timp de trei ani, după împlinirea termenului de prescriere sunt înregistrate direct în capitaluri proprii, fiind asimilate contribuțiilor de la acționari, în baza deciziei Adunării Generale a Acționarilor.

#### **(r) Evenimente ulterioare**

Evenimentele ulterioare încheierii perioadei de raportare sunt acele evenimente favorabile și nefavorabile, care au loc între finalul perioadei de raportare și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data încheierii perioadei de raportare (evenimente care necesită ajustări) sunt reflectate în situațiile financiare.

Evenimentele ulterioare încheierii perioadei de raportare care nu necesită ajustări sunt evidențiate în note, atunci când sunt considerate semnificative.

#### **(s) 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.

#### **(t) 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 10 și IAS 28 Vânzare sau aport de active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participație (data intrării în vigoare: Comisia Europeană a decis să amâne aprobarea pe o perioadă nedeterminată)**

Amendamentele clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asociere în participație, gradul de recunoaștere a câștigului sau a pierderii depinde de măsura în care activele vândute sau aduse ca aport constituie o întreprindere, astfel încât un câștig sau o pierdere sunt recunoscute în întregime atunci când o tranzacție între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participație implică transferul unui activ sau al activelor care constituie o întreprindere (indiferent dacă acesta este încorporat într-o filială sau nu), în timp ce un câștig sau o pierdere sunt recunoscute parțial atunci când o tranzacție între un investitor și o entitate asociată sau asociere în participație implică active care nu constituie o întreprindere, chiar dacă aceste active sunt încorporate într-o filială.

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

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

### **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 aceasta este expusă 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 valutilor.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

##### *(i) Riscul de preț*

Societatea este expusă riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Societate, 55% reprezentau la 30 septembrie 2020 (31 decembrie 2019: 58%) investiții în societăți ce făceau parte din indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea bursieră și creat pentru a reflecta tendința de ansamblu a prețurilor celor mai lichide șaptesprezece acțiuni (31 decembrie 2019: șaisprezece acțiuni) tranzacționate pe Bursa de Valori București.

Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A. își îndeplinește rolul de monitorizare a cadrului de administrare a riscului de piață și prin aprobarea limitelor de tranzacționare pe piața românească de capital în scop speculativ.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare la 30 septembrie 2020 cu 74.352.619 lei (31 decembrie 2019: 76.561.070 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, la 30 septembrie 2020 cu 62.046.645 lei (31 decembrie 2019: 69.181.490 lei) o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață (continuare)

##### (i) Riscul de preț (continuare)

Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

În LEI	30 septembrie 2020	%	31 decembrie 2019	%
Activități financiare, bancare	516.116.876	42%	593.226.263	46%
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	96.420.904	8%	88.170.505	7%
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	114.968.165	9%	114.474.508	9%
Industria materialelor de construcții	87.296.832	7%	85.684.010	7%
Agricultură, creșterea animalelor, pescuit	19.605.555	2%	19.605.555	2%
Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	56.563.034	5%	51.677.394	4%
Industria farmaceutică și medicală	236.261.617	19%	214.945.128	17%
Industria energetică	50.605.324	4%	68.980.139	5%
Industria extractivă	4.407.230	0%	3.945.812	0%
Altele	52.107.160	4%	51.537.128	3%
<b>TOTAL</b>	<b>1.234.352.697</b>	<b>100%</b>	<b>1.292.246.442</b>	<b>100%</b>

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 30 septembrie 2020 Societatea deține preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar, cu o pondere de 42% din total portofoliu în scădere față de ponderea de 46% înregistrată la 31 decembrie 2019. Pe de altă parte, 19% din portofoliul de acțiuni la 30 septembrie 2020, în creștere față de ponderea de 17% înregistrată la 31 decembrie 2019, reprezintă dețineri în societăți din industria farmaceutică și medicală.

Unitățile de fond deținute de Societate sunt expuse riscului de preț având la rândul lor plasamente cu grade diferite de risc (depozite bancare, obligațiuni, alte instrumente cu venit fix, acțiuni, etc).

Sunt expuse riscului de preț și obligațiunile deținute de Societate la OPUS Chartered Issuances S.A. clasificate în categoria active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, în valoare de 85.561.742 lei (31 decembrie 2019: obligațiunile deținute de Societate la OPUS Chartered Issuances S.A. și Banca Transilvania S.A. în valoare de 111.649.643 lei), a se vedea nota 14.

##### (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 (de exemplu, în cazul obligațiunilor). La data de 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019, majoritatea activelor și datoriilor Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Societatea nu este afectată semnificativ în mod direct de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la rate de dobândă pe termen scurt. Totuși, scăderea randamentelor de pe piață poate afecta valoarea de evaluare a activelor deținute de Societate.



## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață (continuare)

##### (ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

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

##### (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, însă nu are o politică formalizată de acoperire a riscului valutar. Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Societății sunt exprimate în moneda națională, celelalte valute în care se efectuează operațiuni fiind EUR și USD.

Activele și datoriile financiare exprimate în LEI și în alte valute la datele de 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019 sunt prezentate în tabelele următoare.

#### 30 septembrie 2020

În LEI	Valoare contabilă	LEI	USD	EUR
<b>Active financiare</b>				
Numerar și conturi curente	<b>7.342.138</b>	7.336.566	936	4.636
Depozite plasate la bănci	<b>49.364.772</b>	49.364.772	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	<b>785.862.158</b>	700.300.416	-	85.561.742
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	<b>712.498.752</b>	712.498.752	-	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	<b>5.978.627</b>	1.029.260	-	4.949.367
Alte active	<b>2.603.453</b>	2.603.453	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.563.649.900</b>	<b>1.473.133.219</b>	<b>936</b>	<b>90.515.745</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	<b>27.685.403</b>	27.685.403	-	-
Alte datorii	<b>3.846.099</b>	3.803.977	-	42.122
<b>TOTAL</b>	<b>31.531.502</b>	<b>31.489.380</b>	-	<b>42.122</b>

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

31 decembrie 2019

În LEI	Valoare contabilă	LEI	USD	EUR
<b>Active financiare</b>				
Numerar și conturi curente	<b>2.288.570</b>	2.285.379	587	2.604
Depozite plasate la bănci	<b>48.830.657</b>	48.830.657	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	<b>817.525.382</b>	705.875.739	-	111.649.643
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	<b>798.621.743</b>	798.621.743	-	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	<b>11.247.685</b>	1.007.071	-	10.240.614
Alte active	<b>1.177.034</b>	1.177.034	-	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.679.691.071</u></b>	<b><u>1.557.797.623</u></b>	<b><u>587</u></b>	<b><u>121.892.861</u></b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	<b>43.547.004</b>	43.547.004	-	-
Alte datorii	<b>13.821.904</b>	13.287.328	-	534.576
<b>TOTAL</b>	<b><u>57.368.908</u></b>	<b><u>56.834.332</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>534.576</u></b>

Impactul net asupra profitului Societății a unei modificări de  $\pm 5\%$  a cursului de schimb LEI/EUR coroborată cu o modificare de  $\pm 5\%$  a cursului de schimb LEI/USD la 30 septembrie 2020, toate celelalte variabile rămânând constante, este de  $\pm 3.799.931$  lei (31 decembrie 2019:  $\pm 5.097.073$  lei).

#### (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 investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare și a creanțelor.

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (b) Riscul de credit (continuare)

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în valoare de 65.286.027 lei la 30 septembrie 2020 și în valoare de 63.542.828 lei la 31 decembrie 2019 și poate fi analizată după cum urmează:

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
<i>Expuneri din conturi curente și depozite plasate la bănci (Nota 12 și Nota 13)</i>		
Banca Transilvania S.A.	3.800	16.076.465
Libra Internet Bank S.A.	44.113	70.000
Banca Comercială Română S.A.	50	101
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	12.073	208.544
Credit Europe Bank S.A.	18.103.999	8.773.050
Vista Bank S.A.	212	198
Banca Comercială Feroviară S.A.	-	7.558
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Bank	14.613.027	25.719.319
ProCredit Bank S.A.	23.731.776	-
Alte bănci comerciale	194.897	262.874
<b>Total</b>	<b>56.703.947</b>	<b>51.118.109</b>

*Active financiare evaluate la cost amortizat \*) (Nota 14 c))*

Obligațiuni Impact Developer&Contractor S.A.	4.869.800	4.779.300
Obligațiuni Medimfarm S.A.	-	5.447.374
Obligațiuni Capital Leasing IFN S.A.	1.000.000	1.000.000
Alte obligațiuni și dobânda atașată	108.827	21.011
<b>Total</b>	<b>5.978.627</b>	<b>11.247.685</b>

\*) Activele financiare evaluate la cost amortizat clasificate în funcție de scadență sunt active financiare curente.

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (b) Riscul de credit (continuare)

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
<i>Debitori diverși și creante comerciale (Nota 15)</i>		
Consol S.A.	2.040.960	2.051.503
Banca Română de Scont S.A.	1.283.228	1.283.228
Autoritatea Administrării Activelor Statului	1.143.343	1.153.625
Timpuri Noi S.A.	2.529.526	2.529.526
Siderca S.A	410.334	410.334
Dividende de încasat	1.815.770	785.883
Alți debitori diverși	1.249.369	1.627.299
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși și a creanțelor comerciale	(7.869.077)	(8.664.365)
<b>Total</b>	<b>2.603.453</b>	<b>1.177.034</b>
<b>Total expunere</b>	<b>65.286.027</b>	<b>63.542.828</b>

*Debitori diverși și creante comerciale clasificate în funcție de scadență sunt:*

- curente (debitori diverși, dividende de încasat)	2.603.453	1.177.034
- restante, ajustate la valori brute (debitori diverși și dividende de încasat *)	7.869.077	8.664.365

\*) Debitorii diverși restanți sunt Consol S.A., Banca Română de Scont S.A., Autoritatea Administrării Activelor Statului, Siderca S.A., Timpuri Noi S.A..

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 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 a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data situației poziției financiare până la data contractuală a scadenței, atât pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2020, cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, astfel:

#### 30 septembrie 2020

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	7.342.138	7.339.175	-	-	2.963
Depozite plasate la bănci	49.364.772	44.325.142	5.038.630	-	1.000
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	785.862.158	-	133.189	85.428.553	700.300.416
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	712.498.752	-	-	-	712.498.752
Active financiare evaluate la cost amortizat	5.978.627	108.827	-	5.869.800	-
Alte active	2.603.453	1.897.385	529.551	176.517	-
<b>Total active financiare</b>	<b>1.563.649.900</b>	<b>53.670.529</b>	<b>5.701.370</b>	<b>91.474.870</b>	<b>1.412.803.131</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plată	27.685.403	27.349.824	-	-	335.579
Alte datorii	3.846.099	3.805.676	6.293	34.130	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>31.531.502</b>	<b>31.155.500</b>	<b>6.293</b>	<b>34.130</b>	<b>335.579</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>1.532.118.398</b>	<b>22.515.029</b>	<b>5.695.077</b>	<b>91.440.740</b>	<b>1.412.467.552</b>

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

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

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	2.288.570	2.287.452	-	-	1.118
Depozite plasate la bănci	48.830.657	48.818.683	-	-	11.974
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	817.525.382	33.241	111.616.402	-	705.875.739
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	798.621.743	-	-	-	798.621.743
Active financiare evaluate la cost amortizat	11.247.685	21.011	5.447.374	5.779.300	-
Alte active	1.177.034	294.452	882.582	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>1.679.691.071</b>	<b>51.454.839</b>	<b>117.946.358</b>	<b>5.779.300</b>	<b>1.504.510.574</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plată	43.547.004	43.547.004	-	-	-
Alte datorii	13.821.904	4.572.751	8.822.253	426.900	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>57.368.908</b>	<b>48.119.755</b>	<b>8.822.253</b>	<b>426.900</b>	<b>-</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>1.622.322.163</b>	<b>3.335.084</b>	<b>109.124.105</b>	<b>5.352.400</b>	<b>1.504.510.574</b>

#### (d) Riscul aferent impozitării

Legislația fiscală românească prevede reguli detaliate și complexe care au suferit 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.

Din punct de vedere al impozitului pe profit, există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a regulilor fiscale aplicate determinate de Reglementările contabile conforme cu IFRS.

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 fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

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

#### **(f) 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.

Politicele 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.

#### **(g) Adecvarea capitalurilor**

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

### **5. Estimări contabile și judecăți semnificative**

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor. Toate acestea sunt aprobate în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A.

Aceste prezentări completează informațiile asupra gestionării riscului financiar (vezi Nota 4). Judecățile contabile semnificative pentru aplicarea politicilor contabile ale Societății includ:

#### **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(e)(v).

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 este analizat individual. Acuratețea ajustărilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice.

##### *Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare*

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este determinată folosind tehnicile de evaluare descrise în politica contabilă din Nota 3(e)(iv). Pentru instrumente financiare rar tranzacționate și pentru care nu există o transparență a prețurilor, valoarea justă este mai puțin obiectivă și este determinată folosind diverse nivele de estimări privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piață, ipoteze de preț și alte riscuri care afectează instrumentul financiar respectiv.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

### **5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)**

#### *Ierarhia valorilor juste*

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

**Nivelul 1:** prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active sau datorii identice

**Nivelul 2:** intrări, altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri, prețuri cotate pe piețe care nu sunt active) fie indirect (ex: derivate din prețuri)

**Nivelul 3:** intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile). Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente asemănătoare dar pentru care sunt necesare ajustări bazate în mare măsură pe date neobservabile sau pe estimări, pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente.

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea netă prezentă și modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile și alte tehnici de evaluare. Ipotezele și variabilele folosite în tehnicile de evaluare includ rate de dobândă fără risc și rate de referință, marje de risc de credit și alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligațiunilor și capitalului, cursuri de schimb valutar, indici ai prețului de capital, volatilități și corelații previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justă care să reflecte prețul instrumentelor financiare la data raportării, preț care ar fi determinat în condiții obiective de către participanții la piață.

Pentru acțiunile care nu au un preț de piață cotel pe o piață activă, Societatea folosește modele de evaluare care sunt, de obicei, derivate din modele cunoscute de evaluare. Parte din sau totalitatea datelor semnificative de intrare în aceste modele pot să nu fie observabile în piață și sunt derivate din prețurile pieței sau sunt estimate pe baza ipotezelor. Modelele de evaluare care necesită elemente de intrare neobservabile cer într-o mai mare măsură un grad ridicat de analiză și estimare din partea conducerii pentru determinarea valorii juste. Analiza și estimarea din partea conducerii intervin în special la selecționarea modelului adecvat de evaluare, la determinarea fluxurilor viitoare de numerar ale instrumentului financiar, la determinarea probabilității de neîndeplinire a obligațiilor de către contrapartida și a plăților în avans și la selectarea unor rate de actualizare potrivite.



## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare.

#### 30 septembrie 2020

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	259.390.341	-	526.471.817	785.862.158
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	596.644.047	49.492.414	66.362.291	712.498.752
	<b>856.034.388</b>	<b>49.492.414</b>	<b>592.834.108</b>	<b>1.498.360.910</b>

#### 31 decembrie 2019

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	239.577.093	-	577.948.289	817.525.382
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	689.368.687	41.629.122	67.623.934	798.621.743
	<b>928.945.780</b>	<b>41.629.122</b>	<b>645.572.223</b>	<b>1.616.147.125</b>

Pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2020, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste instrumentele deținute în obligațiuni în valoare de 85.561.742 lei, unități de fond închise în valoare de 153.897.348 lei și acțiuni deținute la douăsprezece companii a căror valoare justă de 287.012.727 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2020, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste acțiunile deținute la mai multe companii a căror valoare justă de 66.362.291 lei a fost determinată utilizând metode de evaluare interne, pe baza unor modele de evaluare, aprobate de Consiliul de Administrație, luând în considerare credibilitatea, cantitatea și calitatea informațiilor disponibile.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste instrumentele deținute în obligațiuni în valoare de 111.649.643 lei, unități de fond închise în valoare de 185.864.262 lei și acțiuni deținute la douăsprezece companii a căror valoare justă de 280.434.384 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste acțiunile deținute la mai multe companii a căror valoare justă de 67.623.934 lei a fost determinată utilizând metode de evaluare interne, pe baza unor modele de evaluare, aprobate de Consiliul de Administrație, luând în considerare credibilitatea, cantitatea și calitatea informațiilor disponibile.

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Principalele ipoteze utilizate la 31 decembrie 2019, în cadrul modelului de evaluare pentru activele financiare la valoare justă - acțiuni, împreună cu valorile aferente sunt prezentate în tabelul următor:

<b>Ipotheze utilizate în cadrul modelului de evaluare</b>	<b>Valoarea indicatorului utilizată în evaluare la 31 decembrie 2019</b>
Variația anuală a EBITDA	între -5,5% și 4,5%
Variația în perpetuitate a veniturilor și cheltuielilor	2,00%
Costul mediu ponderat al capitalurilor (WACC)	7,4% - 11,8%

Deși Societatea consideră propriile estimări ale valorii juste ca fiind adecvate, utilizarea altor metode sau ipoteze ar putea conduce la valori diferite ale valorii juste. Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (nivelul 3), modificarea unei sau a mai multor ipoteze cu alte ipoteze alternative rezonabile, ar avea influență asupra situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global astfel:

<b>Modificarea variabilei la evaluarea de la 31 decembrie 2019</b>	<b>Impact în profit sau pierdere</b>	<b>Impact în alte elemente ale rezultatului global</b>
Creștere marjă EBITDA cu 3%	7.844.420	982.210
Diminuare marjă EBITDA cu 3%	(7.713.898)	(1.133.550)
Creștere WACC cu 0,5%	(9.206.142)	-
Diminuarea WACC cu 0,5%	10.745.730	-
Creșterea în perpetuitate a veniturilor și cheltuielilor cu 0,5%	6.674.267	-
Diminuarea în perpetuitate a veniturilor și cheltuielilor cu 0,5%	(5.670.438)	-

Având în vedere informațiile disponibile pentru estimarea valorii juste pentru anumite acțiuni deținute la companii clasificate ca active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global s-a utilizat metoda abordării prin piață, respectiv compararea societății evaluate cu societăți similare, tranzacționate pe o piață, și determinarea valorii acesteia prin utilizarea unui multiplicator (de EBITDA sau de capitaluri proprii) și aplicarea unui discount pentru lipsa de lichiditate.

În cadrul modelului de evaluare pentru active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere – unități de fond și obligațiuni, o modificare pozitivă a valorii juste de 10% conduce la o creștere a profitului după impozitare cu 20.114.564 lei la 30 septembrie 2020 (31 decembrie 2019: 24.991.168 lei), o modificare negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Reconcilierea evaluărilor la valoare justă clasificate la nivelul 3 din ierarhia valorii juste

În LEI	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global
<b>1 ianuarie 2019</b>	<b>498.468.579</b>	<b>38.832.498</b>
Reclasificare ca urmare a obținerii controlului în filiala ICPE S.A.	23.200.042	(23.200.042)
Transferuri către nivelul 3	1.048.761	21.413.104
Transferuri de la nivelul 3	-	(106.405)
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere	67.210.295	-
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului global	-	35.212.107
Achiziții, participări la capitalul social	1.500.000	4.964.340
Vânzări	(13.479.388)	(9.491.668)
<b>31 decembrie 2019</b>	<b>577.948.289</b>	<b>67.623.934</b>
Transferuri către nivelul 3	-	3.955.776
Transferuri de la nivelul 3	-	(2.277.043)
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere	(55.871.487)	-
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului global	-	(1.709.866)
Achiziții, participări la capitalul social	7.254.771	9.812
Vânzări	(2.859.756)	(1.240.322)
<b>30 septembrie 2020</b>	<b>526.471.817</b>	<b>66.362.291</b>

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

### **5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)**

#### *Clasificarea activelor și datoriilor financiare*

Politicile contabile ale Societății oferă bazele pentru ca activele și datoriile să fie încadrate, la momentul inițial, în diferite categorii contabile. Pentru clasificarea activelor și datoriilor la valoarea justă prin profit sau pierdere, Societatea a determinat că au fost întrunite unul sau mai multe criterii prezentate în Nota 3(e)(i). Detaliile cu privire la clasificarea activelor și datoriilor financiare ale Societății sunt prezentate în Nota 21.

#### *Implicații ale pandemiei de Covid-19*

În contextul pandemiei de Covid-19 Societatea, prin Administratorul său, a identificat principalele riscuri și incertitudini la care este expusă.

Evenimentele legate de pandemia de Covid-19 au devenit pregnante mai ales în primul trimestru al anului 2020. Pandemia de Covid-19 a produs incertitudini în desfășurarea activității majorității societăților la care Societatea deține participații și, drept urmare, prețurile cotate pe piețele active au fost diminuate semnificativ, conducând la scăderea valorii contabile a activelor financiare. Prin specificul activității sale, Societatea deține participații la societăți cu domenii de activitate din diverse arii ale economiei, unele domenii nefiind afectate direct de această situație. Față de valoarea justă a activelor financiare la 31 decembrie 2019 s-a înregistrat o scădere de 8% în perioada încheiată la 30 septembrie 2020, scădere ce poate fi considerată și un efect al pandemiei de Covid-19.

Profitul Societății a fost și poate fi în continuare afectat negativ de măsurile prudente luate de societățile la care Societatea deține participații fie prin nedistribuirea profiturilor realizate în anul 2019, fie prin diminuarea dividendelor distribuite față de estimările inițiale, la care se adaugă pierderile înregistrate din scăderi ale valorii de tranzacționare pe piață a unor emitenți a căror evaluare la valoarea justă influențează profitul sau pierderea Societății. Ținând cont de aceste aspecte și de informațiile deținute până la data întocmirii acestor situații financiare interimare, Societatea estimează un grad de realizare al bugetului aprobat pentru veniturile din dividende în anul 2020 de aproximativ 78%. Menționăm că pierderile care vor fi înregistrate din cauza scăderilor din piața de capital nu au fost bugetate și nici nu pot fi cuantificate decât la nivelul la care sunt deja înregistrate în situațiile financiare prezentate.

Exceptând elementele prezentate mai sus, Administratorul Societății nu poate cuantifica, cu exactitate, impactul economic asupra performanțelor sale financiare, dar din analizele efectuate a reieșit că nu va fi afectată continuitatea activității Societății.

### **6. Venituri din dividende**

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2020 au fost de 5% și zero (perioada încheiată la 30 septembrie 2019: 5% și zero). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată mai jos:

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 6. Venituri din dividende (continuare)

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>30 septembrie 2019</b>
Biofarm S.A.	15.736.648	5.023.791
CI-CO S.A.	3.420.596	1.681.847
SNGN Romgaz S.A.	1.871.730	5.123.116
SIF Oltenia S.A.	1.740.000	2.610.000
Casa de Bucovina Club de Munte S.A.	1.573.604	-
Firos S.A.	1.407.788	1.407.788
OMV Petrom S.A.	1.002.866	929.265
FIA Certinvest Acțiuni	627.640	1.141.077
Șantierul Naval Orșova S.A.	361.104	331.012
Compania de Librării București S.A.	330.936	175.866
SNTGN Transgaz S.A.	321.776	450.528
Bursa de Valori București S.A.	295.591	395.525
Conpet S.A.	251.034	265.825
Banca Transilvania S.A.	-	21.686.672
BRD GSG S.A.	-	8.993.229
Alro S.A.	-	452.984
Geccsat S.A.	-	330.501
Altele	498.116	953.673
<b>Total</b>	<b>29.439.429</b>	<b>51.952.699</b>

### 7. Venituri din dobânzi

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>30 septembrie 2019</b>
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	842.456	796.096
Venituri din dobânzi aferente activelor financiare evaluate la cost amortizat	473.252	514.494
<b>Total</b>	<b>1.315.708</b>	<b>1.310.590</b>

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 8. (Pierdere netă) / Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>30 septembrie 2019</b>
Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - acțiuni	18.892.011	2.850.201
(Pierdere netă) / Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - obligațiuni	(23.228.145)	15.326.913
(Pierdere netă) / Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - unități de fond	(33.804.568)	25.292.083
<b>Total</b>	<b><u><u>(38.140.702)</u></u></b>	<b><u><u>43.469.197</u></u></b>

### 9. Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>30 septembrie 2019</b>
Reluarea pierderilor din deprecierea altor active (Nota 15) (i)	795.288	2.369.022
Cheltuieli cu scoaterea din gestiune a creanțelor (ii)	-	(2.225.456)
<b>Total</b>	<b><u><u>795.288</u></u></b>	<b><u><u>143.566</u></u></b>

(i) În perioada încheiată la 30 septembrie 2020 au fost reluate ajustările pentru deprecierea altor active ca urmare a încasării creanțelor din dividendele restante de la Erste Group Bank AG în valoare de 774.463 lei.

În perioada încheiată la 30 septembrie 2019 au fost reluate ajustările pentru deprecierea altor active ca urmare a încasării creanțelor din retrageri din societăți delistate în valoare de 128.263 lei precum și a încasării parțiale a creanțelor deținute la Transchim S.A. în valoare de 110.395 lei, societate aflată în procedura de faliment.

(ii) În cursul perioadei încheiate la 30 septembrie 2019 Societatea a derecunoscut creanța deținută la Transchim S.A. în valoare de 2.139.847 lei, ca urmare a închiderii procedurii de faliment și radierii societății.

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 10. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Cheltuieli cu prestațiile externe	878.704	478.131
Cheltuieli cu comisioanele	1.105.877	1.116.410
Taxe de custodie	220.323	212.510
Costuri de tranzacționare	6.996	90.823
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	83.829	107.112
Cheltuieli cu amortizarea activului reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport (Nota 15 (ii))	41.801	85.671
Alte cheltuieli operaționale (i)	735.548	68.092
<b>Total</b>	<b>3.073.078</b>	<b>2.158.749</b>

(i) În perioada încheiată la 30 septembrie 2020, alte cheltuieli operaționale cuprind în principal cheltuieli cu sponsorizările acordate în valoare de 700.000 lei precum și cheltuieli de telecomunicații, alte impozite și taxe, etc.

### 11. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
<b>Impozit pe profit curent</b>		
Impozitul pe profit curent (16%)	-	4.771.587
Impozitul pe dividende (5%)	305.493	2.068.441
	<b>305.493</b>	<b>6.840.028</b>
<b>Impozitul pe profit amânat</b>		
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-
Ajustări pentru deprecierea altor active	(65.567)	(554.096)
	<b>(65.567)</b>	<b>(554.096)</b>
<b>Total</b>	<b>239.926</b>	<b>6.285.932</b>

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 11. Impozitul pe profit (continuare)

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

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>30 septembrie 2019</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>(23.970.980)</b>	<b>81.988.110</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2019: 16%)</b>	<b>(3.835.357)</b>	<b>13.118.098</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Ratei de impunere aferentă dividendelor	305.493	2.068.441
Elementelor similare cheltuielilor ca urmare a adoptării IFRS 9	-	(257.126)
Cheltuielilor nedeductibile	6.766.906	4.595.129
Veniturilor neimpozabile	(13.854.150)	(12.436.056)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale	-	(248.458)
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	(65.567)	(554.096)
Pierderi fiscale curente	10.762.400	-
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>239.926</b>	<b>6.285.932</b>

### 12. Numerar și conturi curente

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Numerar în casierie	2.963	1.118
Conturi curente la bănci	7.339.175	2.287.452
<b>Total</b>	<b>7.342.138</b>	<b>2.288.570</b>

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

### 13. Depozite plasate la bănci

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Depozite bancare cu scadență originală mai mică de 3 luni ( <i>i</i> )	16.641.000	22.961.500
Depozite bancare cu scadență originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an ( <i>i</i> )	32.620.000	25.729.500
Creanțe atașate	102.772	127.683
Depozite blocate	1.000	11.974
<b>Total</b>	<b>49.364.772</b>	<b>48.830.657</b>



## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

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

(i) Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

### 14. Active financiare

#### a) Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

În LEI	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Obligațiuni (i)	85.561.742	111.649.643
Acțiuni (ii)	521.853.945	493.624.699
Unități de fond (iii)	178.446.471	212.251.040
<b>Total</b>	<b>785.862.158</b>	<b>817.525.382</b>

(i) Societatea deține 501 obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuances SA cu o maturitate de doi ani (maturitate prelungită începând cu luna septembrie 2020), cu un cost de achiziție de 29.205.275 lei, echivalent a 6.389.253 euro și o dobândă anuală fixă, în valoare de 200,00 euro per obligațiune.

La 30 septembrie 2020 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 12.729,60 euro/certificat (31 decembrie 2019: 16.326,17 euro/certificat) precum și un factor de ajustare ce are în vedere în principal riscul de lichiditate pe piața instrumentului. Factorul de ajustare menționat anterior a determinat diminuarea valorii juste a acestor titluri cu 1.962.574 lei înregistrat pe seama profitului sau pierderii în anul 2019 și nereluat în perioada încheiată la 30 septembrie 2020.

De asemenea, Societatea mai deține 1.140 obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuances SA cu o maturitate de doi ani (maturitate prelungită începând cu luna septembrie 2020) cu un cost de achiziție de 44.621.357 lei, echivalent a 10.000.080 euro și o dobândă anuală fixă, în valoare de 200,00 euro per obligațiune.

La 30 septembrie 2020 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 10.839,00 euro/certificat (31 decembrie 2019: 14.022,57 euro/certificat) precum și un factor de ajustare ce are în vedere în principal riscul de lichiditate pe piața instrumentului. Factorul de ajustare menționat anterior a determinat diminuarea valorii juste a acestor titluri cu 3.838.191 lei înregistrat pe seama profitului sau pierderii în anul 2019 și nereluat în perioada încheiată la 30 septembrie 2020.

Achiziționarea acestor tipuri de instrumente financiare se înscrie în politica investițională a SIF Muntenia S.A. de diversificare a portofoliului investițional.

În această categorie au fost clasificate și obligațiunile deținute la Banca Transilvania, obligațiuni ce prevăd clauze contractuale privind opțiunea de conversie în acțiuni și din analiza termenilor contractuali, fluxurile de numerar nu reprezintă exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente principalului datorat, care au legătura cu un acord de creditare de bază. La 31 decembrie 2019, valoarea justă a obligațiunilor este de 1.435.095 lei. În cursul perioadei încheiate la 30 septembrie 2020, aceste obligațiuni au ajuns la scadență și au fost încasate.

(ii) Începând cu 1 ianuarie 2018 Societatea a adoptat IFRS 9 și a aplicat IFRS 10 privind entitățile de investiții. Aplicarea presupune că o entitate de investiții trebuie să evalueze o investiție într-o filială la valoarea justă prin profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9 (Nota 2 a). La 30 septembrie 2020, valoarea justă a filialelor este de 521.262.345 lei (31 decembrie 2019: 493.058.599 lei).

În luna decembrie 2019 Societatea a obținut controlul la ICPE S.A., devenind filială a Societății. (vezi Nota 23 (iii)).

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 14. Active financiare (continuare)

#### a) Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (continuare)

Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau prin obținerea unor valori ale pachetului de acțiuni din rapoarte de evaluare efectuate de evaluatori independenți.

(iii) La 30 septembrie 2020 Societatea deține unități de fond evaluate la valoare justă din care: la fonduri deschise de investiții (Star Next, Star Focus, Prosper Invest, Active Dinamic) în valoare de 18.779.066 lei și la fonduri închise de investiții/fonduri de investiții alternative (BET-FI Index Invest, Multicapital Invest, Active Plus, Star Value, Optim Invest, Certinvest Acțiuni și Romania Strategy Fund) în valoare de 159.667.405 lei.

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

În LEI	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Acțiuni evaluate la valoare justă (i)	712.498.752	798.621.743
<b>Total</b>	<b>712.498.752</b>	<b>798.621.743</b>

(i) Valoarea justă a fost determinată la prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR. La 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în BRD - Groupe Société Générale S.A., Banca Transilvania S.A., SIF Banat-Crișana S.A., SIF Oltenia S.A., SNGN Romgaz S.A..

Mișcarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în perioada încheiată la 30 septembrie 2020 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Acțiuni evaluate la valoare justă
<b>31 decembrie 2019</b>	<b>798.621.743</b>
Variația netă în cursul perioadei	(4.130.672)
Modificarea valorii juste	(81.992.319)
<b>30 septembrie 2020</b>	<b>712.498.752</b>

Mișcarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în perioada încheiată la 30 septembrie 2019 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Acțiuni evaluate la valoare justă
<b>31 decembrie 2018</b>	<b>585.329.963</b>
Variația netă în cursul perioadei	4.429.777
Modificarea valorii juste	196.294.669
<b>30 septembrie 2019</b>	<b>786.054.409</b>

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 14. Active financiare (continuare)

#### c) Active financiare evaluate la cost amortizat

În LEI	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Obligațiuni corporative - alte valute	4.949.367	10.240.614
Obligațiuni corporative - LEI	1.029.260	1.007.071
<b>TOTAL</b>	<b>5.978.627</b>	<b>11.247.685</b>
<b>din care scadente peste un an:</b>		
Obligațiuni corporative - alte valute	4.869.800	4.779.300
Obligațiuni corporative - LEI	1.000.000	1.000.000

La 30 septembrie 2020 Societatea deține obligațiuni cotate emise de Capital Leasing IFN S.A. și Impact Developer&Contractor S.A..

La 31 decembrie 2019 Societatea deține obligațiuni necotate emise de Medimfarm S.A. și obligațiuni cotate emise de Capital Leasing IFN S.A. și Impact Developer&Contractor S.A..

### 15. Alte active

În LEI	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Debitori diverși	8.656.760	9.055.516
Dividende de încasat	1.815.770	785.883
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing (i)	40.973	504.505
Imobilizări corporale	1.742	3.167
Alte active	168.181	17.683
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși	(7.857.657)	(7.878.482)
Ajustări pentru deprecierea dividendelor de încasat	(11.420)	(785.883)
<b>Total</b>	<b>2.814.349</b>	<b>1.702.389</b>
<i>Din care, cu risc de credit (Nota 4 b)):</i>	2.603.453	1.177.034

Evoluția ajustărilor pentru deprecierea debitorilor diverși și pentru dividendele de încasat se prezintă:

În LEI	
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>(8.664.365)</b>
Reluare ajustări pentru depreciere (Nota 9)	795.288
<b>La 30 septembrie 2020</b>	<b>(7.869.077)</b>

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 15. Alte active (continuare)

(i) 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 618.732 lei (echivalent în valută: 132.664 euro). Amortizarea acumulată aferentă acestui activ până la data derecunoașterii a fost în valoare de 152.303 lei, rezultând o valoare netă contabilă de 466.429 lei. În cursul perioadei încheiate la 30 septembrie 2020 Societatea a derecunoscut acest activ aferent dreptului de utilizare ca urmare a schimbării sediului social la adresa din Strada Serghei Vasilevici Rahmaninov nr.46-48, sector 2, București.

În cursul perioadei încheiate la 30 septembrie 2020 Societatea a încheiat un contract de închiriere pentru obținerea dreptului de folosință asupra spațiului din Strada Serghei Vasilevici Rahmaninov nr.46-48, sector 2, 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 44.698 lei (echivalent în valută: 9.231 euro). Amortizarea acumulată aferentă acestui activ până la data de 30 septembrie 2020 a fost în valoare de 3.725 lei, rezultând o valoare netă contabilă de 40.973 lei.

Conform IFRS 16, pentru aceste contracte, Societatea a recunoscut în perioada încheiată la 30 septembrie 2020 cheltuieli cu amortizarea în valoare de 41.801 lei și cheltuieli cu dobânzile în valoare de 15.496 lei. Ieșirile totale de numerar aferente contractelor în perioada încheiată la 30 septembrie 2020 au fost în valoare de 58.881 lei.

### 16. Dividende de plată

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Dividende de plată aferente profitului anului 2015	-	16.086.147
Dividende de plată aflate sub sechestru aferente profiturilor anilor 2011-2015 (i)	335.579	-
Dividende de plată aferente profitului anului 2016	14.461.489	14.505.809
Dividende de plată aferente profitului anului 2017	12.888.335	12.955.048
<b>Total dividende de plată</b>	<b>27.685.403</b>	<b>43.547.004</b>

Pentru dividendele neridicate în termen de peste 3 ani de la data declarării, Adunarea Generală a Acționarilor Societății a aprobat prescrierea acestora pe seama capitalurilor proprii (rezultat reportat).

(i) Dividendele de plată aflate sub sechestru reprezintă dividendele blocate ca urmare a sechestrelor sau a popririlor asiguratorii înregistrate până la data de 31 decembrie 2019.

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 17. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 30 septembrie 2020 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	223.828.628	-	223.828.628
Ajustări pentru depreciere și alte provizioane	-	7.869.077	(7.869.077)
<b>Total</b>	<b>223.828.628</b>	<b>7.869.077</b>	<b>215.959.551</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			215.959.551
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>34.553.528</b>

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2019 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	313.797.393	-	313.797.393
Ajustări pentru depreciere și alte provizioane	-	8.664.365	(8.664.365)
<b>Total</b>	<b>313.797.393</b>	<b>8.664.365</b>	<b>305.133.028</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			305.133.028
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>48.821.284</b>

Soldul impozitului pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii la 30 septembrie 2020 este de 29.918.715 lei (31 decembrie 2019: 44.120.904 lei), fiind generat integral de activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 18. Alte datorii

În LEI	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Furnizori - facturi nesosite (i)	2.391.626	10.677.501
Datorii cu impozitul pe profit curent	-	851.341
Taxe și impozite	15.950	17.805
Furnizori interni	3.009	14.655
Datorii din contractul de leasing (Nota 15 ii)	42.122	534.576
Alte datorii	1.393.392	1.726.026
<b>Total</b>	<b>3.846.099</b>	<b>13.821.904</b>

(i) La 30 septembrie 2020 furnizori - facturi nesosite reprezintă, în principal, datoria aferentă comisionului lunar de administrare în valoare de 1.942.191 lei (31 decembrie 2019 datoria aferentă comisionului lunar de administrare în valoare de 1.450.000 lei și comisionul de performanță în valoare de 8.741.496 lei).

### 19. Capital și rezerve

#### (a) Capital social

Structura acționariatului Societății este:

30 septembrie 2020	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (LEI)	(%)
Persoane fizice	5.942.199	507.559.691	50.755.969	64,69
Persoane juridice	169	277.085.510	27.708.551	35,31
<b>Total</b>	<b>5.942.368</b>	<b>784.645.201</b>	<b>78.464.520</b>	<b>100</b>
31 decembrie 2019	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (LEI)	(%)
Persoane fizice	5.943.930	492.210.856	49.221.086	62,73
Persoane juridice	170	292.434.345	29.243.435	37,27
SIF Muntenia S.A.	1	22.391.314	2.239.131	2,85
<b>Total</b>	<b>5.944.101</b>	<b>807.036.515</b>	<b>80.703.652</b>	<b>103</b>

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 30 septembrie 2020. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

În cursul perioadei încheiate la 30 septembrie 2020 a fost înregistrată diminuarea capitalului social în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 11 martie 2020 prin care s-a aprobat reducerea capitalului social al Societății de la 80.703.652 lei la 78.464.520 lei, respectiv de la 807.036.515 acțiuni la 784.645.201 acțiuni prin anularea unui număr de 22.391.314 acțiuni proprii dobândite de Societate în urma derulării ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii (vezi Nota 19 (f)).

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 19. Capital și rezerve (continuare)

Reconcilierea capitalului social conform IFRS cu cel conform Actului Constitutiv este prezentată în tabelul următor:

În LEI	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Capital social conform Actului Constitutiv	78.464.520	80.703.652
Efectul hiperinflației - IAS 29	781.006.539	803.294.017
<b>Capital social retratat</b>	<b>859.471.059</b>	<b>883.997.669</b>

#### (b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 17.

#### (c) Rezultat reportat reprezentând surplus realizat - IFRS 9

La derecunoașterea instrumentelor de capitaluri proprii desemnate în categoria active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (vezi Nota 14 b) (i)), câștigurile / pierderile aferente acestor instrumente sunt reclasificate în rezultat reportat ca surplus realizat din rezerve din reevaluare.

În perioada încheiată la 30 septembrie 2020, ca urmare a aplicării politicilor contabile conforme cu IFRS 9 și detaliate în Nota 3 e) (vii), Societatea a recunoscut în rezultatul reportat câștigul net din cedarea activelor financiare. Surplusul realizat de Societate ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost în sumă de 1.455.335 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, valoarea negativă de 116.417 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, ca urmare a aplicării politicilor contabile conforme cu IFRS 9 și detaliate în Nota 3 e) (vii), Societatea a recunoscut în rezultatul reportat câștigul net din cedarea activelor financiare. Surplusul realizat de Societate ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost în sumă de 11.264.802 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, suma de 7.421.023 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

Sumele recunoscute în rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere la derecunoașterea acestor instrumente.

#### (d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul brut înregistrat statutar până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 30 septembrie 2020 este de 15.692.904 lei (31 decembrie 2019: 16.140.730 lei). Ca urmare a diminuării capitalului social (vezi Nota 19 (a)), rezerva legală a scăzut cu 447.826 lei ajungând la nivelul de 20% din capitalul social diminuat, valoare ce a fost transferată într-un rezultat reportat.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari. Valoarea rezervelor legale a fost inclusă în situația poziției financiare, în rândul "Rezultat reportat".

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 19. Capital și rezerve (continuare)

#### (e) Dividende

În data de 23 aprilie 2020, prin hotărârea nr.4, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat repartizarea întregului profit obținut în anul 2019 la "Alte rezerve", în scopul demarării unui Program de răscumpărare a unui număr de 20.645.201 acțiuni. Prin urmare, în cursul perioadei încheiate la 30 septembrie 2020, Societatea nu a distribuit dividende.

În cursul perioadei încheiate la 30 septembrie 2020 Societatea a prescris dividende în valoare de 15.750.568 lei aferente profitului anului 2015, conform hotărârii nr.6 a Adunării Generale a Acționarilor din data de 23 aprilie 2020.

#### (f) Acțiuni proprii

Prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr.3 din data de 22 aprilie 2019 s-a aprobat derularea unui program de răscumpărare a propriilor acțiuni în vederea reducerii capitalului social pentru un număr maxim de 37.036.515 acțiuni.

În cadrul programului derulat în perioada 4 septembrie 2019 – 17 septembrie 2019 au fost răscumpărate 22.391.314 acțiuni la prețul de 0,72 lei/acțiune. Valoarea totală de răscumpărare, inclusiv comisioanele legate de răscumpărarea acțiunilor, este de 16.345.504 lei.

În cursul perioadei încheiate la 30 septembrie 2020 a fost înregistrată diminuarea capitalului social prin anularea acțiunilor proprii dobândite de Societate (vezi Nota 19 (a)).

### 20. Rezultatul pe acțiune

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului net și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare:

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>30 septembrie 2019</b>
(Pierdere netă) / Profit net	(24.210.906)	75.702.178
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	784.645.201	800.638.997
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>	<b><u>(0,031)</u></b>	<b><u>0,095</u></b>

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază, întrucât Societatea nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.



## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 21. Active și datorii financiare

#### Clasificări contabile și valori juste

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 30 septembrie 2020:

<i>În LEI</i>	Valoare justă prin profit sau pierdere	Valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	7.342.138	<b>7.342.138</b>	<b>7.342.138</b>
Depozite plasate la bănci	-	-	49.364.772	<b>49.364.772</b>	<b>49.364.772</b>
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	785.862.158	-	-	<b>785.862.158</b>	<b>785.862.158</b>
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	712.498.752	-	<b>712.498.752</b>	<b>712.498.752</b>
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	5.978.627	<b>5.978.627</b>	<b>6.742.160</b>
Alte active financiare	-	-	2.603.453	<b>2.603.453</b>	<b>2.603.453</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>785.862.158</b>	<b>712.498.752</b>	<b>65.288.990</b>	<b>1.563.649.900</b>	<b>1.564.413.433</b>
Dividende de plată	-	-	(27.685.403)	<b>(27.685.403)</b>	<b>(27.685.403)</b>
Alte datorii financiare	-	-	(3.846.099)	<b>(3.846.099)</b>	<b>(3.846.099)</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(31.531.502)</b>	<b>(31.531.502)</b>	<b>(31.531.502)</b>

Pentru estimarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare măsurate la cost amortizat, Societatea a folosit următoarele estimări și a efectuat următoarele judecăți semnificative: pentru elementele de natura numerarului și echivalentelor de numerar, a altor active și datorii financiare care sunt emise sau deținute pe termene foarte scurte și care în general nu sunt purtătoare de dobândă sau sunt purtătoare de dobânzi fixe, Societatea a aproximat valoare justă cu costul acestora; pentru active financiare evaluate la cost amortizat, Societatea a folosit tehnici de evaluare de natura fluxurilor actualizate de numerar, utilizând date de intrare observabile în piață (ca atare, evaluarea s-a efectuat folosind tehnici de nivel 3).

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 21. Active și datorii financiare (continuare)

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2019:

<i>În LEI</i>	Valoare justă prin profit sau pierdere	Valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	2.288.570	<b>2.288.570</b>	<b>2.288.570</b>
Depozite plasate la bănci	-	-	48.830.657	<b>48.830.657</b>	<b>48.830.657</b>
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	817.525.382	-	-	<b>817.525.382</b>	<b>817.525.382</b>
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	798.621.743	-	<b>798.621.743</b>	<b>798.621.743</b>
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	11.247.685	<b>11.247.685</b>	<b>12.441.075</b>
Alte active financiare	-	-	1.177.034	<b>1.177.034</b>	<b>1.177.034</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>817.525.382</b>	<b>798.621.743</b>	<b>63.543.946</b>	<b>1.679.691.071</b>	<b>1.680.884.461</b>
Dividende de plată	-	-	(43.547.004)	<b>(43.547.004)</b>	<b>(43.547.004)</b>
Alte datorii financiare	-	-	(13.821.904)	<b>(13.821.904)</b>	<b>(13.821.904)</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(57.368.908)</b>	<b>(57.368.908)</b>	<b>(57.368.908)</b>

Pentru estimarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare măsurate la cost amortizat, Societatea a folosit următoarele estimări și a efectuat următoarele judecăți semnificative: pentru elementele de natura numerarului și echivalentelor de numerar, a altor active și datorii financiare care sunt emise sau deținute pe termene foarte scurte și care în general nu sunt purtătoare de dobândă sau sunt purtătoare de dobânzi fixe, Societatea a aproximat valoare justă cu costul acestora; pentru active financiare evaluate la cost amortizat, Societatea a folosit tehnici de evaluare de natura fluxurilor actualizate de numerar, utilizând date de intrare observabile în piață (ca atare, evaluarea s-a efectuat folosind tehnici de nivel 3).

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

### 22. Angajamente și datorii contingente

#### (a) Acțiuni în instanță

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea Societății consideră, pe baza consultărilor avute cu avocații săi, că aceste acțiuni nu vor avea efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

#### (b) Contingențe legate de mediu

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

#### (c) Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul “valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. În perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020, Societatea nu a depășit nivelul valoric al tranzacțiilor desfășurate cu părțile afiliate, prevăzut de reglementările legale în vigoare.

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

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți aflate în relații speciale:

#### (i) Administrarea Societății

Societatea funcționează în baza unui contract de administrare încheiat cu Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A.. Acționarul majoritar al Societății de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A. este SIF Banat-Crișana S.A. care deține 99,98% din capitalul social la 30 septembrie 2020.

Tranzacțiile derulate între Societate și Administrator au fost următoarele:

În LEI

<i>Creanțe și datorii</i>	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Datorii privind comisionul de administrare	(1.942.191)	(10.191.496)
<i>Venituri și cheltuieli</i>	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>30 septembrie 2019</b>
Comisioane de administrare (i)	(14.109.474)	(13.050.000)
Venituri din chirii	-	49.500

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

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

#### (i) Administrarea Societății (continuare)

(i) În perioada încheiată la 30 septembrie 2020 comisioanele de administrare în valoare de 14.109.474 lei (30 septembrie 2019: 13.050.000 lei) cuprind comisioanele lunare de administrare în baza contractului de administrare încheiat între părți.

#### (ii) Personalul cheie de conducere

30 septembrie 2020

- Membrii Consiliului de Administrație al S.A.I. Muntenia Invest S.A.: Florica Trandafir, Adrian Simionescu și Dorina Teodora Mihăilescu.
- Membrii conducerii efective a S.A.I. Muntenia Invest S.A: Nicușor Marian Buică - Director General, Florica Trandafir - Director Administrare Corporativă și Mircea Constantin - Director Strategie.

#### Tranzacții cu personalul Societății:

<i>Alte tranzacții</i>	<b>30 septembrie 2020</b>	<b>30 septembrie 2019</b>
Cheltuieli cu indemnizația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor, din care:	330.354	330.354
- indemnizații brute plătite membrilor	323.082	323.082
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	7.272	7.272
- număr de membri	3	3
Cheltuieli cu salariile personalului, din care:	24.833	44.737
- salarii brute plătite sau de plătit	23.841	43.173
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	992	1.564
- număr de salariați	1	2

Societatea figurează cu un număr efectiv de 1 salariat și cu 3 membri în Consiliul Reprezentanților Acționari la 30 septembrie 2020. Membrii Consiliului Reprezentanților Acționari au fost aleși în AGOA SIF Muntenia din data de 25 iunie 2018.

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020

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

#### (iii) Filiale (societăți la care SIF Muntenia deține controlul)

Toate filialele Societății la 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere al Societății nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute. Valoarea justă a deținerilor în filiale și procentul de deținere sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Denumire filială	Valoare justă la 30 septembrie 2020	Valoare justă la 31 decembrie 2019	Procentul de deținere la 30 septembrie 2020	Procentul de deținere la 31 decembrie 2019
Avicola București S.A.	19.605.555	19.605.555	99,40%	99,40%
Biofarm S.A.	203.292.529	182.363.601	51,58%	50,98%
Bucur S.A.	22.077.467	19.020.586	67,98%	67,98%
Casa de Bucovina - Club de Munte S.A.	8.879.622	11.240.028	67,17%	67,17%
CI-CO S.A.	47.697.558	47.697.558	97,34%	97,34%
Firos S.A.	46.283.846	46.283.846	99,69%	99,69%
FRGC IFN S.A.	10.311.482	10.123.890	54,59%	53,60%
Gecsatherm S.A.	7.079.996	7.079.996	50,00%	50,00%
Germina Agribusiness S.A. (Semrom Muntenia S.A.)	29.117.610	29.117.610	90,68%	90,68%
ICPE S.A.	32.755.344	32.755.344	50,34%	50,34%
Mindo S.A.	4.853.510	4.853.510	98,02%	98,02%
Muntenia Medical Competences S.A.	30.626.327	30.626.327	99,76%	99,76%
Semrom Oltenia S.A.	15.220.231	15.220.231	88,49%	88,49%
Unisem S.A.	20.069.291	20.069.291	76,91%	76,91%
Voluthema Property Developer S.A.	23.391.977	17.001.226	99,97%	69,11%
<b>Total</b>	<b>521.262.345</b>	<b>493.058.599</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### (iv) Entități asociate ale Societății

La 30 septembrie 2020 și 31 decembrie 2019 Societatea nu deține participații la entități asociate.

#### (v) Tranzacții și solduri cu filialele Societății

Tranzacțiile încheiate de Societate cu părțile aflate în relații speciale s-au desfășurat în cursul normal al activității. Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea nici unei părți aflate în relații speciale.

Creanțe și datorii	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
Creanțe comerciale	-	11.974
Datorii comerciale	-	(42)
Venituri și cheltuieli	30 septembrie 2020	30 septembrie 2019
Cumpărări de bunuri și servicii	(52.175)	(118.644)

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2020*

### **24. Evenimente ulterioare perioadei de raportare**

Începând cu data de 1 octombrie 2020 încetează prin acordul părților mandatul de Director Administrare Corporativă al doamnei Florica Trandafir în cadrul SAI Muntenia Invest S.A., administratorul Societății, atribuțiile acestei funcții fiind preluate de către Directorul General.

La data de 4 octombrie 2020 a expirat mandatul de administrator și președinte al Consiliului de Administrație al doamnei Florica Trandafir, în cadrul SAI Muntenia Invest S.A., administratorul Societății. În data de 7 septembrie 2020 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SAI Muntenia Invest S.A. a hotărât alegerea domnului Adrian Simionescu în funcția de Președinte al Consiliului de Administrație, această funcție fiind îndeplinită începând cu data de 5 octombrie 2020 și alegerea domnului Sergiu Mihailov în funcția de membru al Consiliului de Administrație pentru un mandat de patru ani, începând cu data de 5 octombrie 2020, funcție supusă autorizării ASF.

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

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