

SIF Muntenia S.A.

Situații Financiare
la 31 decembrie 2021

Întocmite în conformitate cu Norma nr.
39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor
contabile conforme cu Standardele
Internaționale de Raportare Financiară,
aplicabile entităților autorizate, reglementate
și supravegheate de Autoritatea de
Supraveghere Financiară din Sectorul
Instrumentelor și Investițiilor Financiare

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situații financiare

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 8 – 58

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

În LEI	Notă	2021	2020
Venituri			
Venituri din dividende	6	52.903.094	49.348.263
Venituri din dobânzi	7	1.357.621	1.723.224
Alte venituri operaționale		4.000	-
Câștig din investiții			
Câștig net din diferențe de curs valutar		513.145	178.712
Câștig net / (Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	8	271.741.882	(63.537.403)
Cheltuieli			
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor		-	806.709
Cheltuieli de administrare			
Comisioane de administrare	22	(52.895.241)	(19.939.043)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	22	(447.523)	(467.016)
Alte cheltuieli operaționale	9	(4.164.662)	(4.210.642)
Profit/ (Pierdere) înainte de impozitare		269.012.316	(36.097.196)
Impozitul pe profit	10	(2.824.679)	10.240.894
Profit net /(Pierdere netă) al exercițiului financiar		266.187.637	(25.856.302)
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere			
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat		138.804.795	(6.379.368)
Alte elemente ale rezultatului global		138.804.795	(6.379.368)
Total rezultat global aferent perioadei		404.992.432	(32.235.670)
Rezultatul pe acțiune			
De bază	19	0,339	(0,033)
Diluat	19	0,339	(0,033)

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 19 martie 2022 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 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația poziției financiare

la 31 decembrie 2021

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	13.076.220	29.428.118
Depozite plasate la bănci	12	81.853.590	35.567.325
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	13 a)	1.022.991.600	760.465.458
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	13 b)	941.366.194	782.464.281
Active financiare evaluate la cost amortizat	13 c)	5.964.525	5.884.909
Alte active	14	69.021	4.715.215
Total active		<u>2.065.321.150</u>	<u>1.618.525.306</u>
Datorii			
Dividende de plată	15	13.293.319	27.672.577
Datorii privind impozitul pe profit amânat	16	47.718.341	27.665.485
Alte datorii	17	27.438.405	5.646.112
Total datorii		<u>88.450.065</u>	<u>60.984.174</u>
Capitaluri proprii			
Capital social	18 a)	859.471.059	859.471.059
Rezultat reportat		806.896.611	501.786.070
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	18 b)	310.503.415	196.284.003
Total capitaluri proprii		<u>1.976.871.085</u>	<u>1.557.541.132</u>
Total datorii și capitaluri proprii		<u>2.065.321.150</u>	<u>1.618.525.306</u>

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de Consiliul de Administrație în data de 19 martie 2022 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 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
Sold la 31 decembrie 2020	859.471.059	-	196.284.003	501.786.070	1.557.541.132
Rezultatul global					
<i>Profitul exercițiului financiar</i>	-	-	-	266.187.637	266.187.637
<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	-	-	138.804.795	-	138.804.795
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	(24.585.383)	24.585.383	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	114.219.412	290.773.020	404.992.432
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii					
Dividende prescrise	-	-	-	14.337.521	14.337.521
Diminuare capital social	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	14.337.521	14.337.521
Sold la 31 decembrie 2021	859.471.059	-	310.503.415	806.896.611	1.976.871.085

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 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
Sold la 31 decembrie 2019	883.997.669	(16.345.504)	203.333.446	503.040.623	1.574.026.234
Rezultatul global					
<i>Pierderea exercițiului financiar</i>	-	-	-	(25.856.302)	(25.856.302)
<i>Alte elemente ale rezultatului global</i>					
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	-	-	(6.379.368)	-	(6.379.368)
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	(670.075)	670.075	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	(7.049.443)	(25.186.227)	(32.235.670)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii					
Dividende prescrise	-	-	-	15.750.568	15.750.568
Diminuare capital social	(24.526.610)	16.345.504	-	8.181.106	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	(24.526.610)	16.345.504	-	23.931.674	15.750.568
Sold la 31 decembrie 2020	859.471.059	-	196.284.003	501.786.070	1.557.541.132

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 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația fluxurilor de trezorerie (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

În LEI	Notă	2021	2020
Activități de exploatare			
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		269.012.316	(36.097.196)
<i>Ajustări:</i>			
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor		-	(806.709)
(Câștig net) / Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	8	(271.741.882)	63.537.403
Venituri din dividende	6	(52.903.094)	(49.348.263)
Venituri din dobânzi	7	(1.357.621)	(1.723.224)
Câștig net din diferențe de curs valutar		(513.145)	(178.712)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	9	2.971	16.339
Ajustări furnizori facturi nesosite		26.767.094	2.018.141
Alte ajustări		10.395	46.549
Modificări ale activelor și datorilor aferente activității de exploatare			
Plăți pentru active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		(12.242.830)	(9.337.235)
Încasări din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		21.458.570	2.798.340
Plăți pentru active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(70.399.471)	(5.439.376)
Încasări din active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		68.599.033	5.330.545
Încasări din active financiare evaluate la cost amortizat		-	5.507.709
Modificări ale altor active		1.724.894	430.094
Modificări ale altor datorii		(4.924.553)	(9.825.677)
Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	12	(46.245.858)	(9.694.500)
Dividende încasate		54.714.182	46.234.435
Dobânzi încasate		1.304.932	1.760.279
Impozit pe profit plătit		-	(851.341)
Numerar net rezultat din activități de exploatare		(16.734.067)	4.377.601
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(209)	(179)
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale		-	-
Numerar net (utilizat în) / rezultat din activități de investiții		(209)	(179)
Activități de finanțare			
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit		(43.207)	(133.711)
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	14ii)	(10.273)	(61.424)
Răscumpărare acțiuni proprii	18 f)	-	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(53.480)	(195.135)
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar			
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		435.858	(4.239)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		29.428.118	25.250.070
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		13.076.220	29.428.118

Situația fluxurilor de trezorerie (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

Numerarul și echivalentele de numerar la 31 decembrie cuprind:

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar în casierie	11	2.011	1.455
Conturi curente la bănci	11	13.073.989	29.426.663
Depozite bancare cu scadența originală mai mică de 3 luni	12	220	-
Numerar și echivalente de numerar		13.076.220	29.428.118

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 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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 societăților nr.31/1990, Legii nr.297/2004 privind piața de capital și Legii nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață. Prin Autorizația nr. 151/09.07.2021 Autoritatea de Supraveghere Financiară autorizează Societatea în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (FIAIR). 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.

Auditul statutar pentru exercițiul financiar 2021 a fost efectuat de KPMG Audit SRL. Onorariul auditorului financiar pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 este de 453.427 lei, TVA inclus.

Pe parcursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021, auditorul a prestat și servicii de nonaudit în conformitate cu prevederile art.108 din Legea nr. 24/2017 și art. 144 din Regulamentul ASF nr. 5/2018, privind solicitările efectuate de grupuri de acționari care dețin mai mult de 5% din capitalul social al unei societăți, onorariul fiind în valoare de 88.333 lei, TVA inclus.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

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

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

2. Bazele întocmirii (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

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.

Criză energetică determinată de creșterile importante ale prețurilor petrolului, cărbunelui și gazelor naturale are o importanță deosebită ca urmare a consecințelor pe care le poate avea asupra economiei globale și datorită incertitudinilor majore privind dinamica prețurilor energiei. Probabilitatea ca prețurile la energie să scadă în următorii ani este mică, iar riscul de contagiune pe piețele financiare este relativ mare. Administratorul a identificat principalele riscuri și incertitudini la care este expusă Societatea, acestea fiind în principal legate de riscul de contagiune în legătură cu activitățile desfășurate de majoritatea entităților la care Societatea deține participații, existând probabilitatea de scădere a valorii juste a activelor financiare. Cu toate acestea, Administratorul Societății consideră că nu va fi afectată continuitatea activității acesteia.

Societatea îndeplinește criteriile de clasificare ca entitate de investiții în conformitate cu prevederile IFRS 10 „Situații financiare consolidate”.

Aplicarea exceptării 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”.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” 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 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 nefinanciare 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 sunt întocmite și prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

2. Bazele întocmirii (continuare)

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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.

(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.

(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 valoare 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.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(b) Tranzacții în monedă străină

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,9481	1: LEU 4,8694	+ 1,62%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,3707	1: LEU 3,9660	+10,20%

(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, iar prezentele situații financiare sunt afectate de aplicarea IAS 29 în principal prin ajustarea aplicată capitalului social.

(d) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente la bănci și depozite constituite la bănci 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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare

(i) Clasificare (continuare)

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. Această opțiune 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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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 cu exactitate 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 valoarea unitară a activului net nu este reprezentativă pentru valoarea justă, 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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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 Situația profitului sau pierderii 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

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.

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.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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 decurg 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 acea opțiune și de perioadele acoperite de opțiuni de reziliere a contractului dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că nu va exercita acea 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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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 maximumul 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

Pentru activele financiare evaluate la cost amortizat, 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.

Pentru activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere, ca parte din „Câștigul net / (Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere”.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(o) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului 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.

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 exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 și la 31 decembrie 2020, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Veniturile din evaluarea/ reevaluarea/ vânzarea/ cesionarea titlurilor de participare deținute la o persoană juridică română sau la o persoană juridică străină situată într-un stat cu care România are încheiată o convenție de evitare a dublei impuneri, sunt venituri neimpozabile, dacă la data evaluării/ reevaluării/ vânzării/ cesionării inclusiv, Societatea deține pe o perioadă neîntreruptă de un an minimum 10% din capitalul social al persoanei juridice la care are titlurile de participare.

Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 și la 31 decembrie 2020 a fost de 5%. Impozitul pe dividende se stabilește prin aplicarea unei cote de impozit de 5% asupra dividendului brut plătit unei persoane juridice române. Dividendele primite de la o persoană juridică română sunt venituri neimpozabile dacă Societatea deține pe o perioadă neîntreruptă de un an minimum 10% din capitalul social al persoanei juridice la care are titlurile de participare.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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, care au loc între finalul perioadei de raportare și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emiteră.

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 părți afiliate cu Societatea 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.

Activitatea Societății nu este organizată pe componente de activitate și prin urmare nu există segmente raportabile.

(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 IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare (data intrării în vigoare: perioadele anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2023)

Clasificarea datoriilor în datorii curente și datorii pe termen lung: amendamentele clarifică faptul că o clasificare a datoriilor în datorii curente sau pe termen lung se bazează exclusiv pe dreptul societății de a amâna decontarea la sfârșitul perioadei de raportare. Astfel, dreptul societății de a amâna decontarea pentru cel puțin douăsprezece luni după data raportării trebuie să aibă un fond economic. Clasificarea nu este afectată de intențiile sau așteptările Conducerii cu privire la măsura și momentul în care entitatea își va exercita dreptul.

Prezentarea politicilor contabile- care sunt menite să ajute pe cei care întocmesc situații financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile lor financiare.

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

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(t) Standarde și interpretări noi care nu sunt încă în vigoare (continuare)

Amendamente la IFRS - Declarația de practică (data intrării în vigoare: la sau după 1 ianuarie 2023)

Amendamentele la IFRS Practice Statement 2 oferă companiilor îndrumări cu privire la modul de aplicare a raționamentelor profesionale ținând cont de semnificație atunci când își întocmesc situațiile financiare cu scop general în conformitate cu Standardele IFRS.

ii) Amendamente la IAS 16 Imobilizări corporale: Încasări înainte de utilizarea preconizată (data intrării în vigoare: perioadele anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2022)

Amendamentele interzic deducerea din costul unui element de imobilizări corporale a tuturor veniturilor realizate din vânzarea produselor ce au fost obținute din activul respectiv până în momentul aducerii în locația și starea necesară pentru ca această imobilizare să poată funcționa în modul dorit. În schimb, societatea recunoaște veniturile din vânzarea acestor produse, inclusiv costul de producție al acestor produse, în profit sau pierdere.

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

iii) Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente: Contracte oneroase – Costul îndeplinirii unui contract (data intrării în vigoare: perioadele anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2022)

Amendamentele clarifică faptul că în cadrul costurilor executării unui contract se cuprind toate costurile care se referă în mod direct la acel contract. Costurile care se referă în mod direct la un contract cuprind atât costuri marginale pentru îndeplinirea contractului respectiv (de exemplu: manopera directă, materiale) sau o alocare a altor costuri care se referă în mod direct la îndeplinirea contractelor (de exemplu: alocarea cheltuielilor cu amortizarea pentru un element de imobilizări corporale utilizat pentru îndeplinirea contractului).

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

iv) Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare (data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022)

Amendamentele clarifică faptul că, atunci când se evaluează un schimb de datorii financiare între un debitor și un creditor, ce se realizează în condiții substanțial diferite, comisioanele care trebuie incluse împreună cu valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie conform noilor condiții includ numai comisioanele plătite sau primite între debitor și creditor, inclusiv comisioanele plătite sau primite în numele celui alt.

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

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(t) Standarde și interpretări noi care nu sunt încă în vigoare (continuare)

v) Amendamente la IFRS 3 Combinări de întreprinderi

Amendamentele au actualizat IFRS 3 prin înlocuirea unei trimiteri la o versiune veche a Cadrului conceptual de raportare financiară al Consiliului cu o trimitere la cea mai recentă versiune, care a fost publicată în martie 2018. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

vi) Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit - Impozitul amânat aferent activelor și pasivelor generate de aceeași tranzacție (data intrării în vigoare: la sau după 1 ianuarie 2023)

Amendamente la IAS 12 restrâng domeniul de aplicare a excepției de recunoaștere inițială conform IAS 12 și specifică modul în care companiile ar trebui să contabilizeze impozitul amânat pe tranzacții, cum ar fi contractele de leasing și obligațiile de dezafectare. Conform modificărilor, excepția de recunoaștere inițială nu se aplică tranzacțiilor care, la recunoașterea inițială, dau naștere la diferențe temporare egale impozabile și deductibile. Se aplică numai în cazul în care recunoașterea unui activ de leasing și a unei datorii de leasing sau a unei componente de dezafectare și a unei componente a activului de dezafectare, dau naștere la diferențe temporare impozabile și deductibile care nu sunt egale.

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

vii) Amendamente la IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori: Definiția estimărilor contabile (data intrării în vigoare: la sau după 1 ianuarie 2023)

Amendamentele introduc o nouă definiție a estimărilor contabile, definite ca sume monetare din situațiile financiare care sunt supuse incertitudinii de măsurare. De asemenea, amendamentele clarifică ce sunt modificările estimărilor contabile și cum diferă acestea de modificările politicilor contabile și corecțiile erorilor.

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

viii) Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2018-2020)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS aplicabile începând de la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date.

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.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(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.

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.

Acțiuni

Societatea deține la 31 decembrie 2021 acțiuni la valoarea justă prin profit sau pierdere în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

În LEI	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 3
Activități financiare, bancare	8.170.467	-	8.170.467
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	78.188.937	-	78.188.937
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	107.510.592	66.031.394	41.479.198
Industria materialelor de construcții	40.929.160	-	40.929.160
Agricultură, creșterea animalelor, pescuit	18.860.597	-	18.860.597
Industria farmaceutică și medicală	457.531.106	423.864.923	33.666.183
Altele	22.120.897	-	22.120.897
TOTAL	733.311.756	489.896.317	243.415.439

Pentru analiza de senzitivitate a valorii juste a acțiunilor clasificate la Nivel 3, a se vedea Nota 5.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Acțiuni

Societatea deține la 31 decembrie 2021 acțiuni la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

În LEI	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activități financiare, bancare	692.504.359	686.988.549	-	5.515.810
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	29.426.424	20.549.506	4.091.022	4.785.896
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	19.735.788	-	-	19.735.788
Industria materialelor de construcții	31.210.461	24.668.594	1.319.856	5.222.011
Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	69.597.184	59.600.519	998.158	8.998.506
Industria farmaceutică și medicală	3.585.264	1.074.364	2.510.900	-
Industria energetică	74.393.181	74.393.181	-	-
Industria extractivă	3.468.300	-	1.555.805	1.912.495
Altele	17.445.233	8.692.053	-	8.753.181
TOTAL	941.366.194	875.966.766	10.475.741	54.923.687

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 31 decembrie 2021 cu 81.775.939 lei (31 decembrie 2020: 68.541.973 lei) o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Societate, 47% reprezentau la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 52%) 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 nouăsprezece acțiuni (31 decembrie 2020: șaptesprezece acțiuni) tranzacționate pe Bursa de Valori București.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Unități de fond

Unitățile de fond deținute de Societate la 31 decembrie 2021 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).

În LEI	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
FII Multicapital Invest	13.810.222	-	-	13.810.222
FII BET-FI Index Invest	7.047.173	-	7.047.173	-
FDI Star Next	1.556.784	1.556.784	-	-
FDI Star Focus	1.051.920	1.051.920	-	-
FDI Prosper Invest	1.944.864	1.944.864	-	-
FII Active Plus	53.140.125	53.140.125	-	-
FII Star Value	17.028.172	-	-	17.028.172
FDI Active Dinamic	18.960.522	18.960.522	-	-
FII Optim Invest	25.646.510	-	25.646.510	-
FIA Certinvest Acțiuni	30.234.188	-	-	30.234.188
FIA Romania Strategy Fund	37.271.920	-	-	37.271.920
Total	207.692.400	76.654.215	32.693.683	98.344.502

Pentru clasificarea pe nivelele ierarhiei valorii juste a se vedea Nota 5.

Obligațiuni

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 81.987.444 lei (31 decembrie 2020: obligațiunile deținute de Societate la OPUS Chartered Issuances S.A. în valoare de 83.968.674 lei) clasificate pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

Obligațiunile emise de OPUS Chartered Issuances S.A sunt instrumente cu principal neprotejat, listate pe Frankfurt Stock Exchange (Open Market - Freiverkehr) și cu cupon de dobândă anual. Emitentul a folosit sumele atrase prin emisiunea obligațiunilor pentru achiziția unui subportofoliu de acțiuni tranzacționate pe BVB. Societatea evaluează lunar aceste instrumente financiare în funcție de cotațiile preluate din platforma Bloomberg. Variațiile cotațiilor listate pe platforma Bloomberg reflectă modificările prețurilor înregistrate pe BVB pentru acțiunile suport.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(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 datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, 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.

Obligațiunile deținute la OPUS Chartered Issuances S.A. (“emitent”) au o dobândă care se plătește anual în tot sau în parte (pro-rata), dependent de măsura în care instrumentele de acoperire utilizate de emitent permit acoperirea sumelor datorate ca dobândă, iar maturitatea acestora este în luna septembrie 2022 .

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.

Activele și datoriile financiare exprimate în LEI și în alte valute la datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 sunt prezentate în tabelele următoare.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar

31 decembrie 2021

În LEI	Valoare contabilă	LEI	EUR
Active financiare			
Numerar și conturi curente	13.076.000	12.926.011	149.989
Depozite plasate la bănci	81.853.810	81.853.810	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	1.022.991.600	941.004.156	81.987.444
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	941.366.194	941.366.194	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	5.964.525	1.007.071	4.957.454
Alte active	59	59	-
TOTAL	2.065.252.188	1.978.157.301	87.094.887
Datorii financiare			
Dividende de plată	13.293.319	13.293.319	-
Alte datorii	27.438.405	27.406.492	31.913
TOTAL	40.731.724	40.699.811	31.913

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

31 decembrie 2020

În LEI	Valoare contabilă	LEI	EUR
Active financiare			
Numerar și conturi curente	29.428.118	2.500.488	26.927.630
Depozite plasate la bănci	35.567.325	35.567.325	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	760.465.458	676.496.784	83.968.674
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	782.464.281	782.464.281	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	5.884.909	1.007.071	4.877.838
Alte active	4.634.418	4.634.418	-
TOTAL	<u>1.618.444.509</u>	<u>1.502.670.367</u>	<u>115.774.142</u>
Datorii financiare			
Dividende de plată	27.672.577	27.672.577	-
Alte datorii	5.646.112	5.605.693	40.419
TOTAL	<u>33.318.689</u>	<u>33.278.270</u>	<u>40.419</u>

Impactul asupra profitului net al Societății a unei modificări de $\pm 5\%$ a cursului de schimb LEI/EUR la 31 decembrie 2021, toate celelalte variabile rămânând constante, este de $\pm 3.656.645$ lei (31 decembrie 2020: $\pm 4.860.859$ 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.

Societatea a testat la 31 decembrie 2021 dacă riscul de credit pentru activele financiare la cost amortizat a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială. Pe baza informațiilor disponibile s-a concluzionat că nu au avut loc evenimente care să determine o creștere semnificativă a riscului de credit sau evenimente de default.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în valoare de 100.892.383 lei la 31 decembrie 2021 (la 31 decembrie 2020: 75.513.314 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

<i>În LEI</i>	Rating 2021	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<i>Expuneri din conturi curente și depozite plasate la bănci (Nota 11 și Nota 12)</i>			
Banca Transilvania S.A.	BB+ Fitch	9.310.362	3.709
Libra Internet Bank S.A.	B Fitch	39.077	43.782
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	P-2 Moody's	155.895	27.075.037
Credit Europe Bank S.A.	Ba3/NP Moody's	13.919.930	7.155.591
Banca de Export-Import a României EXIMBANK	IG2 Bbg	13.785.740	-
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Bank	Baa1 /P-2 Moody's	18.317.819	18.252.125
ProCredit Bank S.A.	BBB-/F3 Fitch	19.598.830	12.279.905
CEC Bank S.A.	HY1 Bbg	19.798.462	-
Alte bănci comerciale		1.684	183.839
Total		94.927.799	64.993.988

*Active financiare evaluate la cost amortizat *) (Nota 13 c)*

Obligațiuni Impact Developer&Contractor S.A.	4.948.100	4.869.400
Obligațiuni Capital Leasing IFN S.A.	1.000.000	1.000.000
Alte obligațiuni și dobânda atașată	16.425	15.509
Total	5.964.525	5.884.909

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

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

OPUS Chartered Issuances S.A nu are rating emis de nicio agenție de rating. Obligațiunile emise sunt instrumente cu principal neprotejat, listate pe Frankfurt Stock Exchange (Open Market - Freiverkehr). Legea care guvernează instrumentul financiar este legea germană German Bondholder/ debenture Act din 5 august 2009, aceasta are ca obiectiv principal alinierea dreptului deținătorilor de bonduri germane la standardele internaționale, pentru a îmbunătăți capacitatea restructurărilor de obligațiuni în afara procedurilor de insolvență. Astfel, deținătorii de bonduri, prin intermediul adunării deținătorilor, pot vota în condițiile legii menționate mai sus asupra unei liste de probleme, în principal în ceea ce privește restructurarea obligațiunilor.

La maturitate, pentru rambursarea principalului emitentul vinde coșul de acțiuni tranzacționate pe BVB, acțiuni aflate în categoria celor mai lichide.

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<i>Debitori diverși și creante comerciale (Nota 14)</i>		
Consol S.A.	2.040.960	2.040.960
Banca Română de Scont S.A.	1.283.228	1.283.228
Autoritatea Administrării Activelor Statului	1.143.343	1.143.343
Timpuri Noi S.A.	2.529.526	2.529.526
Siderca S.A	410.334	410.334
Dividende de încasat	-	4.532.591
Alți debitori diverși	450.324	552.092
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși și a creanțelor comerciale	(7.857.656)	(7.857.656)
Total	59	4.634.418
Total expunere	100.892.383	75.513.315

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

- curente (debitori diverși, dividende de încasat)	59	4.634.418
- restante, ajustate integral (debitori diverși și dividende de încasat) *)	7.857.656	7.857.656

*) 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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, astfel:

31 decembrie 2021

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și conturi curente	13.076.000	13.073.989	-	-	2.011
Depozite plasate la bănci	81.853.810	81.853.810	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	1.022.991.600	-	81.987.444	-	941.004.156
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	941.366.194	-	-	-	941.366.194
Active financiare evaluate la cost amortizat	5.964.525	-	5.948.100	-	-
Alte active	59	59	-	-	-
Total active financiare	2.065.252.188	94.927.858	87.935.544	-	1.882.372.361
Datorii financiare					
Dividende de plată	13.293.319	12.833.772	-	-	459.547
Alte datorii	27.438.405	27.408.730	6.712	22.963	-
Total datorii financiare	40.731.724	40.242.502	6.712	22.963	459.547
Excedent de lichiditate	2.024.520.464	54.685.356	87.928.832	(22.963)	1.881.912.814

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2020

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și conturi curente	29.428.118	29.426.663	-	-	1.455
Depozite plasate la bănci	35.567.325	35.566.325	-	-	1.000
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	760.465.458	-	532.712	83.435.962	676.496.784
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	782.464.281	-	-	-	782.464.281
Active financiare evaluate la cost amortizat	5.884.909	-	15.509	5.869.400	-
Alte active	4.634.418	4.634.418	-	-	-
Total active financiare	1.618.444.509	69.627.406	548.221	89.305.362	1.458.963.520
Datorii financiare					
Dividende de plată	27.672.577	27.336.998	-	-	335.579
Alte datorii	5.646.112	5.607.789	6.293	32.030	-
Total datorii financiare	33.318.689	32.944.787	6.293	32.030	-
Excedent de lichiditate	1.585.125.820	36.682.619	541.928	89.273.332	1.458.963.520

(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 de reglementare 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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(e) Riscul operațional

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

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

(f) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează pe 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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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.

Acțiuni și unități de fond cotate

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. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării. Aceste active sunt clasificate pe Nivel 1.

Pentru deținerile de acțiuni care nu se pot încadra în criteriile definite pentru „piața activă” se va analiza dacă piața pe care se tranzacționează respectivele acțiuni este una pe care s-ar putea realiza tranzacții reglementate („orderly”), în acest caz se va folosi ultimul preț rezultat dintr-o tranzacție reglementată („orderly”). Dacă nu sunt îndeplinite aceste condiții se vor evalua prin modele de evaluare prezentate la titlul ”Acțiuni și unități de fond necotate”. Aceste active sunt clasificate pe Nivel 2.

Acțiuni și unități de fond necotate

Pentru estimarea valorii juste a acțiunilor unei societăți necotate, Societatea folosește modele de evaluare care sunt, de obicei, derivate din modele cunoscute de evaluare: metoda multiplicatorilor de piață, metoda capitalurilor proprii/acțiune corectat cu un discount pentru lipsă de lichiditate și un discount pentru lipsă de control. Modelele de evaluare necesită elemente de intrare neobservabile 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.

Metoda multiplicatorilor se bazează pe un proces în care valoarea justă se obține prin compararea cu firme similare pentru care sunt disponibile informații și estimarea valorii companiei evaluate prin utilizarea unui factor de conversie / multiplicator (de exemplu: EV/EBITDA, P/Bv, EV/Sales), la care se aplică un discount pentru lipsa de lichiditate (DLOM). Sursa de informații pentru acești multiplicatori este baza date oferită de Bloomberg, iar sursa de informații pentru discount pentru lipsa de lichiditate este Stout Restricted Stock Study Companion Guide.

Metoda capitalurilor proprii/acțiune corectat cu un discount pentru lipsă de lichiditate și un discount pentru lipsă de control pornește de la valoarea activului net/acțiune stabilită de emitentul acțiunilor la care se aplică un discount pentru lipsă de lichiditate și un discount pentru lipsă de control. Sursa de informații pentru acest discounturi este Mergerstat Control Premium Study pentru discount pentru lipsă de control și Stout Restricted Stock Study Companion Guide pentru discount pentru lipsa de lichiditate.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Actiuni și unități de fond necotate (continuare)

Pentru acțiunile deținute la filiale valoarea justă este reprezentată de prețul de închidere în cazul societăților care au o piață activă sau de prețuri rezultate din rapoarte de evaluare întocmite de evaluatori externi independenți. Evaluatorii independenți pentru determinarea valorii juste au utilizat, în funcție de specificul activității economice a filialei, abordarea prin venit- metoda DCF și abordarea prin active- metoda Activului Net Ajustat, iar pentru activele imobiliare deținute de filiale s-a utilizat abordarea prin venit-metoda capitalizării venitului.

Unitățile de fond sunt evaluate la valoarea unitară a activului net calculat de către administratorul de fond. Pentru a evalua dacă valoarea unitară a activului net este reprezentativă pentru valoarea justă, Societatea ia în considerare următoarele informații publice cu privire la fond: situații financiare, rapoarte de audit, structura portofoliului, volumul și nivelul de activitate al subscrierilor sau răscumpărilor, dacă investiția nu poate fi răscumpărată la valoarea activului net sau dacă există și alte incertitudini care cresc riscul investiției. În urma analizei informațiilor publice menționate anterior se obține un VUAN corectat cu ajustările considerate necesare la valoarea activului net.

Unitățile de fond deținute la fonduri de investiții caracterizate prin: perioade frecvente de răscumpărare, în cazul unor fonduri lipsa comisioanelor de răscumpărare sau comisioane de valori reduse, posibilitatea de răscumpărare a oricărui număr de unități de fond sunt clasificate pe Nivel 1 al ierarhiei valorii juste.

Unitățile de fond deținute la fonduri de investiții caracterizate prin: condiționarea retragerii la unele fonduri de notificarea în scris cu cel puțin un anumit număr de zile calendaristice anterior depunerii cererii de răscumpărare sau posibilitatea de răscumpărare a unui număr limitat de unități de fond și lipsa comisioanelor de răscumpărare sunt clasificate pe Nivel 2 al ierarhiei valorii juste.

Unitățile de fond deținute la fonduri de investiții caracterizate de restrângerea posibilității de a realiza răscumpărarea prin: perioade rare deschise pentru răscumpărare sau condiționarea retragerii la unele fonduri de notificarea în scris cu cel puțin un anumit număr de zile calendaristice anterior depunerii cererii de răscumpărare și în unele cazuri perceperea de comisioane prohibitive de răscumpărare în cazul în care nu sunt transmise notificările menționate mai sus, sunt clasificate pe Nivel 3 al ierarhiei valorii juste.

Obligațiuni

Obligațiunile la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt evaluate folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg pentru aceste instrumente precum și un factor de ajustare ce are în vedere în principal riscul de lichiditate pe piața instrumentului. Aceste active sunt clasificate pe Nivel 3.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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.

31 decembrie 2021

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	566.550.532	32.693.683	423.747.385	1.022.991.600
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	875.966.766	10.475.741	54.923.687	941.366.194
	1.442.517.298	43.169.424	478.671.072	1.964.357.794

31 decembrie 2020

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	286.985.316	-	473.480.142	760.465.458
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	689.958.832	27.260.957	65.244.492	782.464.281
	976.944.148	27.260.957	538.724.634	1.542.929.739

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, 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 81.987.444 lei, unități de fond în valoare de 98.344.502 lei și acțiuni deținute la unsprezece companii a căror valoare justă de 243.415.439 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, 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 54.923.687 lei a fost determinată utilizând metode de evaluare interne, pe baza unor modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR, aprobate de Consiliul de Administrație, luând în considerare credibilitatea, cantitatea și calitatea informațiilor disponibile.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 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 83.968.674 lei, unități de fond închise în valoare de 155.335.693 lei și acțiuni deținute la douăsprezece companii a căror valoare justă de 234.175.775 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 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 65.244.492 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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Principalele ipoteze utilizate de evaluatorii independenți în cadrul modelului de evaluare conform cu Standardele de Evaluare ANEVAR la 31 decembrie 2021, pentru activele financiare la valoare justă – acțiuni deținute la filiale, împreună cu valorile aferente sunt prezentate în tabelul următor:

Ipoteze utilizate în cadrul modelului de evaluare	Valoarea indicatorului utilizată în evaluare la 31 decembrie 2021	Valoarea indicatorului utilizată în evaluare la 31 decembrie 2020
Variația anuală a marjei EBITDA	între 0,50 % și 49,90 %	între 2 % și 46 %
Rata de creșterea în perpetuitate	2,00%	2,00%
Costul mediu ponderat al capitalurilor (WACC)	8,61% - 11,57%	9,69% - 11,86%

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:

Modificarea variabilei la evaluarea de la 31 decembrie 2021	Impact în profit sau pierdere
Creștere EBITDA cu 3%	8.181.090
Diminuare EBITDA cu 3%	(8.180.769)
Creștere WACC cu 0,5 pp	(9.398.656)
Diminuarea WACC cu 0,5 pp	10.671.827
Majorarea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,5 pp	7.377.237
Diminuarea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,5 pp	(6.480.649)

Modificarea variabilei la evaluarea de la 31 decembrie 2020	Impact în profit sau pierdere
Creștere EBITDA cu 3%	6.390.000
Diminuare EBITDA cu 3%	(6.389.000)
Creștere WACC cu 0,5 pp	(8.288.000)
Diminuarea WACC cu 0,5 pp	9.316.000
Majorarea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,5 pp	5.363.000
Diminuarea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,5 pp	(5.002.000)

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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
1 ianuarie 2020	577.948.289	67.623.934
Transferuri către nivelul 3	24.099.389	2.963.001
Transferuri de la nivelul 3	(33.837.533)	(1.077.073)
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere	(99.125.018)	-
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului global	-	(3.034.860)
Achiziții, participări la capitalul social	7.254.771	9.812
Vânzări	(2.859.756)	(1.240.322)
31 decembrie 2020	473.480.142	65.244.492
Transferuri către nivelul 3	-	2.214.976
Transferuri de la nivelul 3	-	(1.512.043)
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere	38.269.618	-
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului global	-	19.350.563
Achiziții, participări la capitalul social	12.242.830	-
Vânzări	(21.458.570)	(30.374.301)
31 decembrie 2021	502.534.020	54.923.687

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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 20.

IAS 12 “Impozitul pe profit” la punctul 34 solicită unei entități să recunoscută o creanță cu impozitul amănat pentru pierderilor fiscale neutilizate, în măsura în care este probabil că vor exista profituri impozabile viitoare față de care pot fi recuperate pierderile fiscale neutilizate.

Societatea estimează probabilitatea existenței profiturilor impozabile viitoare luând în considerare următoarele criterii:

- este probabil ca Societatea să aibă profituri impozabile înainte ca pierderile fiscale neutilizate să expire;
- pierderile fiscale neutilizate rezultă din cauze identificabile care au șanse minime de a reapărea.

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, Societatea a înregistrat profit impozabil, recuperând parțial din pierderea fiscală a anului 2020 (a se vedea Nota 10 și Nota 16).

Societatea estimează că va recupera pierderea fiscală înregistrată în anul 2020 în termenul de prescripție prevăzut de Codul Fiscal de șapte ani.

6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 au fost de 5% și zero (exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020: 5% și zero). Din total venituri din dividende cele neimpozabile sunt în sumă de 35.569.488 lei. Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată mai jos:

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

6. Venituri din dividende (continuare)

<i>În LEI</i>	2021	2020
Banca Transilvania S.A.	13.148.817	15.789.000
Biofarm S.A.	11.181.089	15.736.648
Unisem S.A.	6.391.871	-
Voluthema Property Developer S.A.	4.002.899	-
Firos S.A.	3.998.118	1.407.788
CI-CO S.A.	3.012.838	3.420.596
SIF Oltenia S.A.	2.610.000	-
Casa de Bucovina Club de Muntea S.A.	-	1.573.604
Germina Agribusiness S.A.	-	4.532.591
SNGN Romgaz S.A.	2.080.991	1.871.730
Șantierul Naval Orșova S.A.	1.504.600	361.104
OMV Petrom S.A.	914.787	1.002.866
Teraplast S.A.	699.780	139.956
Prefab S.A.	566.550	-
BRD GSG S.A.	412.060	-
Bursa de Valori București S.A.	383.658	295.591
FIA Certinvest Acțiuni	330.209	1.246.170
Semrom Oltenia S.A.	316.141	-
Conpet S.A.	245.491	251.034
SCDFEE Electrica S.A.	226.427	72.606
Vrancart S.A.	218.060	260.772
SNTGN Transgaz S.A.	169.312	321.776
Geccsat S.A.	-	266.500
Compania de Librării București S.A.	-	330.936
Altele	489.396	466.995
Total	52.903.094	49.348.263

7. Venituri din dobânzi pentru active financiare evaluate la cost amortizat

<i>În LEI</i>	2021	2020
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	984.603	1.156.811
Venituri din dobânzi aferente activelor financiare evaluate la cost amortizat	373.018	566.413
Total	1.357.621	1.723.224

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

În LEI	2021	2020
Câștig net /(Pierdere netă) din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - acțiuni	235.816.386	(7.872.597)
(Pierdere netă) / Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - obligațiuni	(359.340)	(24.821.213)
Câștig net / (Pierdere netă) din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - unități de fond	36.284.836	(30.843.593)
Total	271.741.882	(63.537.403)

Pentru obligațiunile evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere, ca parte din evaluarea la valoarea justă.

Câștigul net /(Pierdere netă) din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pentru acțiuni este neimpozabil (nedeductibilă).

9. Alte cheltuieli operaționale

În LEI	2021	2020
Cheltuieli cu prestațiile externe	1.655.344	1.449.503
Cheltuieli cu comisioanele	1.914.489	1.489.906
Taxe de custodie	383.728	298.007
Costuri de tranzacționare	1.313	6.996
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	165.215	167.260
Cheltuieli cu amortizarea activului reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport (Nota 15 (ii))	8.638	44.036
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing (Nota 15 (ii))	2.971	16.339
Alte cheltuieli operaționale (i)	32.964	738.595
Total	4.164.662	4.210.642

(i) În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, în categoria alte cheltuieli operaționale se cuprind în principal cheltuieli cu sponsorizările acordate în valoare de 700.000 lei precum și cheltuieli de telecomunicații, alte impozite și taxe, etc.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

10. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	2021	2020
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	-	-
Impozitul pe dividende (5%)	1.068.503	1.027.980
	1.068.503	1.027.980
Impozitul pe profit amânat		
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(128.433)	(192.813)
Ajustări pentru deprecierea altor active	-	129.073
Pierderi fiscale	1.884.609	(11.205.134)
	1.756.176	(11.268.874)
Total	2.824.679	(10.240.894)

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

<i>În LEI</i>	2021	2020
(Pierdere) / Profit înainte de impozitare	269.012.316	(36.097.196)
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2020: 16%)	43.041.971	(5.775.551)
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei de impunere aferentă dividendelor	1.068.503	1.027.980
Elementelor similare veniturilor ca urmare a adoptării IFRS 9	3.813.707	178.864
Cheltuielilor nedeductibile	10.849.440	16.379.668
Veniturilor neimpozabile	(55.948.942)	(22.051.855)
Impozitul pe profit	2.824.679	(10.240.894)

11. Numerar și conturi curente

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar în casierie	2.011	1.455
Conturi curente la bănci	13.073.989	29.426.663
Total	13.076.000	29.428.118

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

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

12. Depozite plasate la bănci

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Depozite bancare cu scadență originală mai mică de 3 luni (i)	220	-
Depozite bancare cu scadență originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an (i)	81.669.858	35.424.000
Creanțe atașate	183.732	142.325
Depozite blocate	-	1.000
Total	81.853.810	35.567.325

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

13. Active financiare

a) Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Obligațiuni (i)	81.987.444	83.968.674
Acțiuni (ii)	733.311.756	495.089.337
Unități de fond (iii)	207.692.400	181.407.447
Total	1.022.991.600	760.465.458

(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, în valoare de 200,00 euro per obligațiune care se plătește de către emitent în tot sau în parte (pro-rata), dependent de măsura în care instrumentele de acoperire utilizate de emitent permit acoperirea sumelor datorate ca dobândă.

La 31 decembrie 2021 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 13.154,82 euro/certificat (31 decembrie 2020: 12.819,00 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 1.638.802 lei înregistrat pe seama profitului sau pierderii, din care în anul curent pierdere de 67.028 lei.

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, în valoare de 200,00 euro per obligațiune care se plătește de către emitent în tot sau în parte (pro-rata), dependent de măsura în care instrumentele de acoperire utilizate de emitent permit acoperirea sumelor datorate ca dobândă.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

13. Active financiare (continuare)

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

La 31 decembrie 2021 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 9.422,45 euro/certificat (31 decembrie 2020: 10.193,00 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 2.676.327 lei înregistrat pe seama profitului sau pierderii, din care în anul curent câștig de 171.303 lei.

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

(ii) La 31 decembrie 2021, valoarea justă a filialelor este de 722.568.416 (31 decembrie 2020: 494.528.336 lei).

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 31 decembrie 2021 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 23.514.091 lei (31 decembrie 2020: 20.175.352 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 184.178.309 lei (31 decembrie 2020: 161.232.095 lei).

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

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Acțiuni evaluate la valoare justă (i)	941.366.194	782.464.281
Total	941.366.194	782.464.281

(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 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, 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., SNGN Romgaz S.A., Romaero S.A..

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

13. Active financiare (continuare)

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

Mișcarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă
31 decembrie 2020	782.464.281
Variația netă în cursul perioadei	1.800.438
Modificarea valorii juste	157.101.475
31 decembrie 2021	941.366.194

Mișcarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă
31 decembrie 2019	798.621.743
Variația netă în cursul perioadei	108.832
Modificarea valorii juste	(16.266.294)
31 decembrie 2020	782.464.281

c) Active financiare evaluate la cost amortizat

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Obligațiuni corporative - alte valute	4.957.454	4.877.838
Obligațiuni corporative - LEI	1.007.071	1.007.071
TOTAL	5.964.525	5.884.909
din care scadente peste un an:		
Obligațiuni corporative - alte valute	4.948.100	4.869.400
Obligațiuni corporative - LEI	1.000.000	1.000.000

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

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

14. Alte active

În LEI	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Debitori diverși	7.857.715	7.959.483
Dividende de încasat	-	4.532.591
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing (i)	28.292	38.739
Imobilizări corporale	-	1.266
Alte active	40.670	40.792
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși	(7.857.656)	(7.857.656)
Total	69.021	4.715.215
<i>Din care, cu risc de credit (Nota 4 b)):</i>	59	4.634.418

(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.

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 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 31 decembrie 2020 a fost în valoare de 5.959 lei, rezultând o valoare netă contabilă de 38.739 lei.

Conform IFRS 16, pentru acest contract, Societatea a recunoscut în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021 cheltuieli cu amortizarea în valoare de 8.638 lei și cheltuieli cu dobânzile în valoare de 2.971 lei. Ieșirile totale de numerar aferente contractului în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021 au fost în valoare de 10.273 lei.

15. Dividende de plată

În LEI	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Dividende de plată aflate sub sechestru aferente profiturilor anilor 2011-2016 (i)	459.547	335.579
Dividende de plată aferente profitului anului 2016	-	14.461.489
Dividende de plată aferente profitului anului 2017	12.833.772	12.875.509
Total dividende de plată	13.293.319	27.672.577

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 2020.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

16. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2021 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	364.350.574	-	364.350.574
Ajustări pentru depreciere și alte provizioane	-	7.857.656	(7.857.656)
Pierderi fiscale	-	58.253.282	(58.253.282)
Total	364.350.574	66.110.938	298.239.636
Diferențe temporare nete - cota 16%			298.239.636
Datorii privind impozitul pe profit amânat			47.718.341

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2020 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	250.799.027	-	250.799.027
Ajustări pentru depreciere și alte provizioane	-	7.857.656	(7.857.656)
Pierderi fiscale	-	70.032.088	(70.032.088)
Total	250.799.027	77.889.744	172.909.283
Diferențe temporare nete - cota 16%			172.909.283
Datorii privind impozitul pe profit amânat			27.665.485

Soldul impozitului pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii la 31 decembrie 2021 este de 52.530.659 lei (31 decembrie 2020: 34.233.979 lei), fiind generat integral de activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, pentru active financiare deținute pe o perioadă mai mică de un an și un procent sub 10% din capitalul social al emitentului.

Societatea a recunoscut o creanță privind impozitul amânat pentru pierderea fiscală înregistrată în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 deoarece este probabilă realizarea de profituri viitoare pentru acoperirea pierderii fiscale.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

17. Alte datorii

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Furnizori - facturi nesosite (i)	27.366.700	2.520.887
Taxe și impozite	15.958	15.950
Furnizori interni	23.498	22.845
Datorii din contractul de leasing (Nota 15 ii)	31.913	40.419
Alte datorii (ii)	336	3.046.011
Total	27.438.405	5.646.112

(i) La 31 decembrie 2021 furnizori - facturi nesosite reprezintă, în principal, datoria aferentă comisionului de administrare în valoare de 26.767.152 lei, constituită din comisionul lunar de administrare în valoare de 2.588.771 lei și comisionul de performanță în valoare de 24.178.381 lei) (31 decembrie 2020: datoria aferentă comisionului lunar de administrare a fost în valoare de 2.018.063 lei).

(ii) În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020, Societatea a recunoscut o datorie pentru dividendele încasate în valoare de 1.653.000 lei de la SIF Oltenia S.A., ca efect al hotărârii acționarilor din Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită în data de 12 octombrie 2020, prin care a fost revocată repartizarea profitului net al anului 2019, aprobată inițial în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor întrunită în data de 28 aprilie 2020. În cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Oltenia S.A. din 24 februarie 2021 prin Hotărârea nr. 5 s-a aprobat repartizarea profitului net al anului 2019 parțial sub formă de dividend, iar prin Hotărârea nr. 6 s-au aprobat plățile efectuate de societate în perioada 01 iulie 2020- 16 iulie 2020 sub titlul de dividende și achitate în baza Registrului acționarilor la data de înregistrare 12 iunie 2020. Astfel datoria față de SIF Oltenia s-a stins cu creanța privind dividendele convenite în baza Hotărârii AGOA nr. 5 din 24 februarie 2021.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

18. Capital și rezerve

(a) Capital social

Structura acționariatului Societății este:

31 decembrie 2021	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (LEI)	(%)
Persoane fizice	5.938.636	516.475.805	51.647.581	65,82
Persoane juridice	131	268.169.396	26.816.940	34,18
Total	5.938.767	784.645.201	78.464.520	100

31 decembrie 2020	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (LEI)	(%)
Persoane fizice	5.941.618	510.485.689	51.048.569	65,06
Persoane juridice	159	274.159.512	27.415.951	34,94
Total	5.941.777	784.645.201	78.464.520	100

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2021. 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.

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

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Capital social conform Actului Constitutiv	78.464.520	78.464.520
Efectul hiperinflației - IAS 29	781.006.539	781.006.539
Capital social retratat	859.471.059	859.471.059

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

18. Capital și rezerve (continuare)

(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 16.

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 cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021, ca urmare a aplicării politicilor contabile conforme cu IFRS 9 și detaliate în Nota 3 e) (vii), Societatea a recunoscut în rezultat 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 valoare de 23.359.730 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, valoarea pozitivă de 7.362.737 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

La 31 decembrie 2021 rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS 9 și IFRS 10 aferent activelor financiare deținute de Societate este în sumă de 301.823.570 lei, sumă restricționată de la distribuire.

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 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 1.571.980 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, suma de 116.417 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

La 31 decembrie 2020 rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS 9 și IFRS 10 aferent activelor financiare deținute de Societate este în sumă de 332.546.037 lei.

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.

(c) 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 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 este de 15.692.904 lei.

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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

18. Capital și rezerve (continuare)

(d) Dividende

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021, Societatea nu a distribuit dividende.

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021 Societatea a prescris dividende în valoare de 14.337.521 lei aferente profitului anului 2016, conform hotărârii nr.7 a Adunării Generale a Acționarilor din data de 28 aprilie 2021.

(e) Acțiuni proprii

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3 din 23 aprilie 2020 s-a aprobat derularea unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni pentru un număr de 20.645.201 acțiuni. Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare Acțiuni emise de SIF MUNTENIA S.A., inițiată de SIF MUNTENIA S.A a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1047/25.08.2021.

În data de 1 septembrie 2021, Administratorul Societății a informat investitorii în legătură cu faptul că, în data de 31 august 2021, i s-a adus la cunoștință de către un acționar al Societății, că acesta a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară în data de 30 august 2021, o ofertă concurentă la oferta publică de cumpărare de acțiuni inițiată de către SIF Muntenia S.A., precizând totodată că, în conformitate cu oferta depusă, intenționează cumpărarea a 55 milioane de acțiuni SIF Muntenia S.A..

În data de 28 septembrie 2021 Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1225/28.09.2021 a revocat Decizia nr. 1047/25.08.2021 de aprobare a documentului de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de Societate, având în vedere că prețul din oferta acționarului Societății este superioară celui oferit de Societate.

În data de 15 octombrie 2021 prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3 din 15 octombrie 2021 a fost revocată Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3 din 23.04.2020 referitoare la derularea de către SIF Muntenia SA a unui Program de răscumpărare a propriilor acțiuni.

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.

(f) Acoperirea pierderii

În data de 28 aprilie 2021, prin hotărârea nr.4, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat acoperirea pierderii contabile de 25.856.302 lei aferentă perioadei încheiată la 31 decembrie 2020 din rezerve repartizate din profitul net constituite în perioada 1992-2019.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

18. Capital și rezerve (continuare)

(g) Repartizarea profitului

Administratorul Societății propune repartizarea profitului net astfel:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021
Profit net de repartizat:	<u>266.187.637</u>
- alte rezerve	266.187.637

19. 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>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
(Pierdere netă) / Profit net	266.187.637	(25.856.302)
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	784.645.201	784.645.201
Rezultatul pe acțiune de bază	<u>0,339</u>	<u>(0,033)</u>

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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

20. 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 31 decembrie 2021:

<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
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	1.022.991.600	-	-	1.022.991.600	1.022.991.600
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	941.366.194	-	941.366.194	941.366.194
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	5.964.525	5.964.525	6.288.688
Alte active financiare	-	-	59	59	59
Total active financiare	1.022.991.600	941.366.194	5.964.584	1.970.322.378	1.970.646.541
Dividende de plată	-	-	(13.293.319)	(13.293.319)	(13.293.319)
Alte datorii financiare	-	-	(27.438.405)	(27.438.405)	(27.438.405)
Total datorii financiare	-	-	(40.731.724)	(40.731.724)	(40.731.724)

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 valoarea 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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

20. 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 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
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	760.465.458	-	-	760.465.458	760.465.458
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	782.464.281	-	782.464.281	782.464.281
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	5.884.909	5.884.909	6.557.460
Alte active financiare	-	-	4.634.418	4.634.418	4.634.418
Total active financiare	760.465.458	782.464.281	10.519.327	1.553.449.066	1.554.121.617
Dividende de plată	-	-	(27.672.577)	(27.672.577)	(27.672.577)
Alte datorii financiare	-	-	(5.646.112)	(5.646.112)	(5.646.112)
Total datorii financiare	-	-	(33.318.689)	(33.318.689)	(33.318.689)

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 valoarea 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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

21. 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 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, Societatea nu a depășit nivelul valoric al tranzacțiilor desfășurate cu părțile afiliate, prevăzut de reglementările legale în vigoare, pentru întocmirea dosarului prețurilor de transfer pentru anul 2021.

22. Tranzacții și solduri cu părți afiliate

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 31 decembrie 2021.

Societatea nu a identificat o entitate societate-mamă care o controlează în ultimă instanță.

Tranzacțiile derulate între Societate și Administrator au fost următoarele:

În LEI

<i>Creanțe și datorii</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii privind comisionul de administrare	(26.767.152)	(2.018.063)
<i>Venituri și cheltuieli</i>	2021	2020
Comisioane de administrare (i)	(52.895.241)	(19.939.043)

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

(i) Administrarea Societății (continuare)

(i) În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021 comisioanele de administrare în valoare de 52.895.241 lei cuprind comisioanele lunare de administrare de 28.716.860 lei și un comision de performanță în valoare de 24.178.381 lei (31 decembrie 2020: comisioanele de administrare în valoare de 19.939.043 lei sunt comisioanele lunare de administrare), în baza contractului de administrare încheiat între părți. Contractul de administrare încheiat între SIF Muntenia SA și Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA a fost aprobat de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Muntenia SA din 23 aprilie 2020.

Comisionul lunar de administrare se calculează ca procent asupra activului total certificat de banca depozitară pentru ultima zi lucrătoare a lunii. Comisionul de performanță se datorează pentru îndeplinirea criteriilor de performanță și a obiectivelor stabilite anual de către Adunarea Generală a Acționarilor Societății și se calculează ca procent aplicat asupra diferenței dintre profitul brut realizat și profitul brut bugetat.

Tranzacții cu personalul Societății:

<i>Alte tranzacții</i>	2021	2020
Cheltuieli cu indemnizația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor, din care:	440.472	440.472
- indemnizații brute platite membrilor	430.776	430.776
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	9.696	9.696
- număr de membri	3	3
Cheltuieli cu salariile personalului, din care:	7.051	26.544
- salarii brute plătite sau de plătit	6.895	25.515
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	156	1.029
- număr de salariați	1	1

Societatea figurează cu un număr efectiv de 1 salariat și cu 3 membri în Consiliul Reprezentanților Acționari la 31 decembrie 2021. Membrii Consiliului Reprezentanților Acționari au fost aleși în AGOA SIF Muntenia din data de 25 iunie 2018.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

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

(ii) Filiale (societăți la care SIF Muntenia deține controlul)

Toate filialele Societății la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 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 31 decembrie 2021	Valoare justă la 31 decembrie 2020	Procentul de deținere la 31 decembrie 2021	Procentul de deținere la 31 decembrie 2020
Avicola București S.A.	18.860.597	18.544.055	99,40%	99,40%
Biofarm S.A.	423.864.923	217.523.006	51,58%	51,58%
Bucur S.A.	27.153.383	24.099.389	67,98%	67,98%
Casa de Bucovina - Club de Munte S.A.	11.015.227	8.992.022	69,25%	69,25%
CI-CO S.A.	42.356.658	45.330.424	97,34%	97,34%
Firos S.A.	37.224.058	37.353.668	99,69%	99,69%
FRGC IFN S.A.	8.170.467	9.660.624	54,59%	54,59%
Gecsatherm S.A.	-	7.019.434	-	50,00%
Germina Agribusiness S.A.	42.875.861	23.275.467	90,68%	90,68%
ICPE S.A.	22.120.897	22.219.006	50,32%	50,32%
Mindo S.A.	3.705.102	3.161.601	98,02%	98,02%
Muntenia Medical Competences S.A.	33.666.183	30.292.301	99,76%	99,76%
Semrom Oltenia S.A.	14.325.815	12.007.541	88,49%	88,49%
Unisem S.A.	12.140.306	10.562.066	76,91%	76,91%
Voluthema Property Developer S.A.	25.088.939	24.487.732	99,97%	99,97%
Total	722.568.416	494.528.336	-	-

(iii) Entități asociate ale Societății

La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 Societatea nu deține participații la entități asociate.

(iv) 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.

Vânzări și achiziții	2021	2020
Vânzări/(Cumpărări) de bunuri și servicii	11.947.751	(52.175)

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 Societatea a vândut către filiala Voluthema Property Developer S.A. pachetul de acțiuni deținut la ITC Institutul pentru Tehnica de Calcul S.A. valoarea tranzacției a fost de 2.700.751 lei și pachetul de acțiuni deținut la Arcom S.A. valoarea tranzacției a fost de 9.247.000 lei.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

23. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

În data de 09 martie 2022, Tribunalul București s-a pronunțat în dosarul nr. 18.956/3/2021 ce a avut ca obiect acțiunea în anulare a Hotărârii nr.10 din cadrul AGOA SIF Muntenia S.A. din data de 28.04.2021, dosar în care reclamanți au fost Behboud Madadi, Alexandru Ionel Secară, Florian Munteanu și Andrei Viorel Orlando și în care SIF Muntenia S.A. a avut calitatea de pârât. Tribunalul București a respins acțiunea reclamanților, ca fiind formulată de persoane fără calitate procesuală activă și a obligat reclamanții în solidar la plata sumei de 7.148,29 lei cu titlu de cheltuieli de judecată. Hotărârea Tribunalului București poate fi atacată cu apel.

În data de data de 21 februarie 2022, Federația Rusă a recunoscut oficial două regiuni separatiste din estul Ucrainei și a autorizat utilizarea forței militare în aceste teritorii. În data de 24 februarie 2022, trupele ruse au invadat Ucraina și au început operațiuni militare în mai multe locații. Aceste operațiuni în curs de desfășurare au condus la victime, la relocarea semnificativă a populației, la deteriorarea infrastructurii și la perturbarea activității economice în Ucraina. Ca răspuns, mai multe jurisdicții, inclusiv UE, Regatul Unit, Elveția, SUA, Canada, Japonia și Australia au anunțat tranșe inițiale de sancțiuni economice pentru Rusia (și, în anumite cazuri, Belarus).

Impactul economic global mai larg al conflictului ar putea include: perturbări semnificative ale entităților care își desfășoară activitatea în Ucraina, Rusia și Belarus, provocări legate de lichiditate, creșteri semnificative ale prețurilor produselor de bază, inclusiv țiței și gaze naturale; ale metalelor, inclusiv nichel, minereu de fier, aluminiu și paladiu; ale produselor minerale, cum ar fi potasiu, și culturilor agricole, în special grâu (Rusia și Ucraina împreună producând aproximativ 30% din aprovizionarea globală cu grâu); creșterea incertitudinii economice mondiale și suspendarea tranzacționării titlurilor de valoare rusești, creșterea costurilor de împrumut și a primelor de risc, creșterea inflației și creșterea ratelor dobânzilor; și perturbări ale activității economice cauzate de atacuri cibernetice comise împotriva Rusiei, precum și asupra jurisdicțiilor care au impus sancțiuni sau care oferă asistență Ucrainei sau Rusiei/Belarusului.

În contextul economic și geo-politic internațional Societatea ia în considerare riscurile în legătură cu aceste evenimente și estimează că există probabilitatea ca valoarea justă a activelor financiare deținute să înregistreze o scădere față de anul precedent, inclusiv ca emitenții acestor instrumente financiare să nu distribuie dividendele pe care Societatea le estimează că le va primi. În afara de aceste efecte potențiale, pe baza analizelor efectuate și a informațiilor disponibile în prezent, a indicatorilor cheie de performanță actuali ai Societății, Administratorul nu anticipează un impact negativ direct, imediat și semnificativ asupra activității Societății.

Cu toate acestea, deoarece evenimentele sunt într-o continuă schimbare de la o zi la alta, la data autorizării pentru emitere de către Consiliul de Administrație a prezentelor situații financiare, Administratorul nu poate estima în mod credibil impactul pentru cel puțin 12 luni de la data situațiilor financiare întocmite pentru 31 decembrie 2021, însă având în vedere structura datoriilor și a activelor Societății, Administratorul consideră că evenimentele menționate nu pot afecta continuitatea activității Societății.

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

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