

LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.

Situații Financiare Interimare la 30 septembrie 2024

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

NEAUDITATE

Cuprins

Situații financiare interimare

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global 1

Situația poziției financiare 2

Situația modificărilor capitalurilor proprii 3 – 4

Situația fluxurilor de trezorerie 5 – 6

Note la situațiile financiare 7 – 59

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

În LEI

| | Notă | 30 septembrie 2024 | 30 septembrie 2023 |
|--|--------|-----------------------|--------------------|
| Venituri | | | |
| Venituri brute din dividende | 6 | 91.317.146 | 58.496.015 |
| Venituri din dobânzi | 7 | 6.099.344 | 4.269.336 |
| Alte venituri operaționale | | 7.148 | 7.100 |
| Câștig net /(Pierdere netă) din investiții | | | |
| (Pierdere netă)/Câștig net din diferențe de curs valutar | | (266.648) | 650.549 |
| Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere | 8 | 40.821.765 | 117.002.595 |
| Cheltuieli | | | |
| Comisioane de administrare | 22 | (28.769.681) | (22.833.567) |
| Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului | 22 | (338.745) | (337.258) |
| Reluări de ajustări pentru deprecierea altor active | 14 | 1.050.803 | (396.014) |
| Alte cheltuieli operaționale | 9 | (3.368.428) | (2.841.147) |
| Profit înainte de impozitare | | 106.552.704 | 154.017.609 |
| Impozitul pe profit | 10 | (7.871.056) | (6.825.129) |
| Profit net al perioadei | | 98.681.648 | 147.192.480 |
| 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 | | 227.350.698 | 154.577.920 |
| Impozit amânat pentru rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat | 10, 16 | (33.411.326) | (23.423.080) |
| Impozit pe profit aferent activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 10 | (524.855) | - |
| Alte elemente ale rezultatului global | | 193.414.517 | 131.154.840 |
| Total rezultat global aferent perioadei | | 292.096.165 | 278.347.320 |
| Rezultatul pe acțiune | | | |
| De bază | 19 | 0,127 | 0,189 |
| Diluat | 19 | 0,127 | 0,189 |

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 14 noiembrie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către SAI Muntenia Invest S.A., administrator al Longshield Investment Group S.A., prin:

ADMINISTRATOR,

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Sergiu MIHAILOV

Director Administrare Corporativă

ÎNTOCMIT,

SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Irina MIHALCEA

Contabil Șef

Notele de la pagina 7 la pagina 59 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația poziției financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

| În LEI | Notă | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| Active | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 11 | 82.551.556 | 46.871.575 |
| Depozite plasate la bănci | 12 | 162.826.056 | 159.986.022 |
| Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere | 13 a) | 1.139.768.711 | 1.058.064.333 |
| Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 13 b) | 1.250.206.450 | 1.062.061.318 |
| Active financiare evaluate la cost amortizat | 13 c) | 1.243.900 | 0 |
| Alte active | 14 | 5.795.201 | 2.708.399 |
| Total active | | 2.642.391.874 | 2.329.691.647 |
| Datorii | | | |
| Dividende de plată | 15 | 567.056 | 567.056 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | 16 | 108.457.552 | 71.444.815 |
| Alte datorii | 17 | 7.279.090 | 23.687.765 |
| Total datorii | | 116.303.698 | 95.699.636 |
| Capitaluri proprii | | | |
| Capital social | 18 a) | 859.471.059 | 859.471.059 |
| Acțiuni proprii | 18 e) | (38.175.588) | (38.175.588) |
| Rezultat reportat | | 1.183.731.718 | 1.070.950.729 |
| Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 18 b) | 521.060.987 | 341.745.811 |
| Total capitaluri proprii | | 2.526.088.176 | 2.233.992.011 |
| Total datorii și capitaluri proprii | | 2.642.391.874 | 2.329.691.647 |

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de Consiliul de Administrație în data de 14 noiembrie 2024 și au fost semnate în numele acestuia de către SAI Muntenia Invest S.A., administrator al Longshield Investment Group S.A., prin:

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Sergiu MIHAILOV
Director Administrare Corporativă

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

Notele de la pagina 7 la pagina 59 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

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 2023 | 859.471.059 | (38.175.588) | 341.745.811 | 1.070.950.729 | 2.233.992.011 |
| Rezultatul global | | | | | |
| <i>Profitul exercițiului financiar</i> | - | - | - | 98.681.648 | 98.681.648 |
| <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 *) | - | - | 193.939.372 | - | 193.939.372 |
| Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat | - | - | (14.624.196) | 14.624.196 | - |
| Impozit pe profit aferent activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | - | - | - | (524.855) | (524.855) |
| Total rezultat global aferent perioadei | - | - | 179.315.176 | 112.780.989 | 292.096.165 |
| Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii | | | | | |
| Dividende prescrise | - | - | - | - | - |
| Diminuare capital social | - | - | - | - | - |
| Acțiuni proprii răscumpărate | - | - | - | - | - |
| Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii | - | - | - | - | - |
| Sold la 30 septembrie 2024 | 859.471.059 | (38.175.588) | 521.060.987 | 1.183.731.718 | 2.526.088.176 |

*) Rezervele din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global nu se reclassifică în profit sau pierdere.

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Sergiu MIHAILOV
Director Administrare Corporativă

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

Notele de la pagina 7 la pagina 59 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

| 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 2022 | 859.471.059 | (38.175.588) | 213.107.162 | 824.016.476 | 1.858.419.109 |
| Rezultatul global | | | | | |
| <i>Profitul exercițiului financiar</i> | - | - | - | 147.192.480 | 147.192.480 |
| <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 *) | - | - | 131.154.840 | - | 131.154.840 |
| Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat | - | - | (23.420.584) | 23.420.584 | - |
| Total rezultat global aferent perioadei | - | - | 107.734.256 | 170.613.064 | 278.347.320 |
| Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii | | | | | |
| Dividende prescrise | - | - | - | - | - |
| Diminuare capital social | - | - | - | - | - |
| Acțiuni proprii răscumpărate | - | - | - | - | - |
| Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii | - | - | - | - | - |
| Sold la 30 septembrie 2023 | 859.471.059 | (38.175.588) | 320.841.418 | 994.629.540 | 2.136.766.429 |

*) Rezervele din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global nu se reclassifică în profit sau pierdere.

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Sergiu MIHAILOV
Director Administrare Corporativă

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

Notele de la pagina 7 la pagina 59 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația fluxurilor de trezorerie

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

| În LEI | Notă | 30 septembrie 2024 | 30 septembrie 2023 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Activități de exploatare | | | |
| Profit/(Pierdere) înainte de impozitare | | 106.552.704 | 154.017.609 |
| <i>Ajustări:</i> | | | |
| Constituiți/(Reluări) de ajustări pentru deprecierea altor active | 14 | (1.050.803) | 396.014 |
| (Câștig net)/Pierdere netă în active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | 8 | (40.821.765) | (117.002.595) |
| Venituri brute din dividende | 6 | (91.317.146) | (58.496.015) |
| Venituri din dobânzi | 7 | (6.099.344) | (4.269.336) |
| Pierdere netă/(Câștig net) din diferențe de curs valutar | | 266.648 | (650.549) |
| Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing | 14i | 541 | 920 |
| Ajustări furnizori facturi nesosite | | 3.298.934 | 2.818.099 |
| Alte ajustări | | 5.783 | 6.572 |
| Modificări ale activelor și datoriiilor aferente activității de exploatare | | | |
| (Plăți)/ Încasări nete ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | | (6.355.018) | 41.937.283 |
| Încasări/(Plăți) nete ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | | 4.678.167 | 18.698.305 |
| (Plăți)/Încasări din active financiare evaluate la cost amortizat | | (1.244.000) | - |
| Încasări/(Plăți) nete ale altor active | | 1.404.825 | 3.358.675 |
| (Plăți)/Încasări nete ale altor datorii | | (20.247.235) | (47.935.068) |
| Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an | 12 | (2.818.628) | (11.024.942) |
| Dividende încasate | | 83.500.088 | 40.269.551 |
| Dobânzi încasate | | 6.200.493 | 4.170.803 |
| Numerar net rezultat din activități de exploatare | | 35.954.244 | 26.295.326 |
| Activități de investiții | | | |
| Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale | | - | (417) |
| Numerar net utilizat în activități de investiții | | - | (417) |
| Activități de finanțare | | | |
| Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda | 14i | (7.791) | (7.730) |
| Numerar net utilizat în activități de finanțare | | (7.791) | (7.730) |
| Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar | | 35.946.453 | 26.287.179 |
| Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar | | (266.472) | 640.409 |
| Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie | | 46.871.575 | 31.267.786 |
| Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie | | 82.551.556 | 58.195.374 |

Situația fluxurilor de trezorerie

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

Numerarul și echivalentele de numerar la 30 septembrie cuprind:

| <i>În LEI</i> | <i>Notă</i> | 30 septembrie 2024 | 30 septembrie 2023 |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Numerar în casierie | | 1.309 | 1.309 |
| Conturi curente la bănci | | 246.324 | 37.390.845 |
| Depozite bancare cu scadența originală mai mică de 3 luni | | 82.167.973 | 20.803.220 |
| Creanțe atașate | | 135.950 | - |
| Numerar și echivalente de numerar | 11 | 82.551.556 | 58.195.374 |

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Sergiu MIHAILOV
Director Administrare Corporativă

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

Notele de la pagina 7 la pagina 59 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

1. Entitatea care raportează

Longshield Investment Group S.A. denumită anterior 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, fiind încadrat ca alt organism de plasament colectiv (AOPC) conform Legii 297/2004 privind piața de capital. Longshield Investment Group SA denumită anterior SIF Muntenia S.A. 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).

Denumirea Longshield Investment Group S.A a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară conform Autorizației nr. 36/22.03.2024 care a autorizat modificările intervenite în cuprinsul Actului constitutiv al SIF Muntenia S.A., în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor societății nr. 4 din data de 03.02.2024, ca urmare a schimbării denumirii Societății din Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A. în Longshield Investment Group S.A.

Societatea are sediul social în Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov nr. 46-48, parter, cam. 2, sector 2, București, România.

Obiectul unic de activitate al Societății vizează caracterul de AOPC al fondului, Societatea desfășurând activități precum:

- 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 tranzacționate pe piața reglementată a 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.

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 perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

2. Bazele întocmirii (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu cerințele IFRS adoptate de Uniunea Europeană.

Situațiile financiare ale Societății au fost întocmite, aprobate și vor fi puse la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul societății: www.longshield.ro

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.

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

Criteriile de clasificare ca entitate de investiții au fost analizate în cursul anului 2024 pe baza următoarelor aspecte:

- comunicarea obiectivelor de afaceri ale Societății către investitori;
- strategiile de exit (dezinvestire) pentru investițiile deținute de Societate;
- activitățile desfășurate de Societate cu filialele sale;
- evaluarea investițiilor Societății pe baza valorii juste.

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”, IAS 34 „Raportare financiară interimară” și IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare 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. Societatea a adoptat moneda funcțională leul românesc deoarece aceasta este moneda mediului economic în care își desfășoară activitatea, respectiv pe teritoriul României. Activele și datoriile financiare pe care le deține Societatea sunt exprimate majoritar în această monedă, prețurile de vânzare-cumpărare ale bunurilor și serviciilor sunt exprimate și decontate în lei, fondurile generate/ utilizate din/în activitățile de exploatare, finanțare și investiții sunt în lei.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

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.

(f) Modificari ale politicilor contabile – informații semnificative privind politicile contabile

Societatea a adoptat, de asemenea, documentul “Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)” începând din data de 1 ianuarie 2023. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în acest sens, acestea au avut un impact asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare.

Amendamentele prevăd prezentarea politicilor contabile “semnificative”. De asemenea, amendamentele oferă îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile.

Conducerea a revizuit politicile contabile și a actualizat, în unele cazuri, informațiile prezentate în Nota 3 Politici contabile semnificative în conformitate cu amendamentele.

(g) Impactul conflictului militar ruso-ucrainean și al altor evenimente și tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății

Inflația rămâne un factor economic care afectează întreaga economie românească, dar în principal consumatorii finali. Consiliul de administrație al BNR a analizat Raportul asupra inflației, ediția noiembrie 2024, iar potrivit prognozei actuale rata anuală a inflației va crește ușor în ultimele luni ale anului curent, rămânând deasupra intervalului țintei și peste valorile anticipate anterior 1,5%-3,5%.

Pe parcursul anului BNR a modificat rata dobânzii de politică monetară în iulie 2024 de la 7% la 6,75% , iar în luna august 2024 de la 6,75%, la 6,50%, nivel care s-a menținut și la ultima ședință de politică monetară din noiembrie 2024.

Evoluția agresiunii militare din Ucraina și sancțiunile asociate generează incertitudini și riscuri considerabile la adresa perspectivei activității economice, implicit a evoluției pe termen mediu a inflației, prin efectele mai mari exercitate asupra puterii de cumpărare și încrederii consumatorilor, precum și asupra activității firmelor. Societatea nu deține investiții sau expuneri în zona conflictului militar din Ucraina.

Totodată, conflictul din Orientul Mijlociu reprezintă o sursă majoră de risc geopolitic, drept consecință, încrederea firmelor și a populației în privința evoluțiilor viitoare s-ar putea diminua, iar schimburile comerciale internaționale pot fi perturbate.

De asemenea, absorbția și utilizarea fondurilor europene sunt condiționate de îndeplinirea unor ținte și jaloane stricte, acestea fiind esențiale pentru realizarea reformelor structurale necesare, dar și pentru contrabalansarea, cel puțin parțială, a efectelor contracționiste ale conflictelor geopolitice (tranziția energetică).

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

2. Bazele întocmirii (continuare)

(g) Impactul conflictului militar ruso-ucrainean și al altor evenimente și tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății (continuare)

Administratorul a identificat principalele riscuri și incertitudini la care este expusă Societatea, acestea fiind în principal legate de riscul de piață, prin volatilitatea cotațiilor de pe întreaga piață de capital și implicit a instrumentelor financiare deținute în portofoliul Societății. Un alt risc potențial este cel 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. Menționăm că riscurile prezentate nu sunt exclusiv incidente Societății, ci afectează întreaga piață financiară europeană.

Cu toate acestea, Administratorul Societății consideră că nu va fi afectată continuitatea activității acesteia.

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 dacă și numai dacă Societatea deține în totalitate următoarele: autoritate asupra entității în care s-a investit, expunere sau drepturi la veniturile variabile pe baza participării sale în entitatea în care s-a investit și capacitatea de a-și utiliza autoritatea asupra entității în care s-a investit pentru a influența valoarea veniturilor investitorului.

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 raportat.

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale. La 30 septembrie 2024 Societatea nu a identificat participații care îndeplinesc criteriile de încadrare ca entitate asociată.

Societatea evaluează investițiile în filiale și entități asociate la valoarea justă prin profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”.

(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 perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(b) Tranzacții în monedă străină (continuare)

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

| Valuta | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 | Variație |
|----------------------|--------------------|-------------------|----------|
| Euro (EUR) | 1: LEU 4,9756 | 1: LEU 4,9746 | 0,02% |
| Dolar american (USD) | 1: LEU 4,4451 | 1: LEU 4,4958 | -1,13% |

(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 perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

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 modificările ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. Această opțiune se aplică pentru fiecare instrument, după caz.

La data tranziției la IFRS 9, acțiunile care erau clasificate ca disponibile în vederea vânzării în conformitate cu IAS 39 au fost evaluate, în conformitate cu IFRS 9, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în funcție de circumstanțele specifice (cu excepția deținerilor la filiale). Aceste titluri sunt deținute, în principal, pe termen lung și au fost desemnate ca fiind evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

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 al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată după recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv, folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din depreciere. În această categorie sunt clasificate numerarul și echivalentele de numerar, depozitele bancare, creanțele și datoriile.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanții de pe piață sau, în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață pentru activ sau pentru datorie, la data evaluării.

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. A se vedea Nota 5.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

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

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 maximum 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. A se vedea Nota 5.

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. A se vedea Nota 5.

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. A se vedea Nota 13 a).

(v) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Active financiare măsurate la cost amortizat

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

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 net 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.

(viii) Reclasificare

Instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la recunoașterea inițială nu se pot reclasifica.

Pentru instrumentele de datorie reclasificarea este obligatorie atunci când Societatea își schimbă modelul de afaceri aferent administrării activelor financiare. Aceste reclasificări sunt așteptate a fi cu o frecvență foarte redusă.

Reclasificările se aplică prospectiv de la data reclasificării în prima zi a perioadei de raportare următoare modificării modelului de afaceri. Entitatea nu retratează câștigurile, pierderile (inclusiv câștigurile sau pierderile din depreciere) sau dobânzile recunoscute anterior.

(f) Capital social

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social.

Acțiunile proprii răscumparate se recunosc direct în capitalurile proprii la prețul de răscumparare. Atunci când entitatea își răscumpără propriile acțiuni, acele acțiuni vor fi deduse din capitalurile proprii. Acțiunile proprii ale entității nu vor fi recunoscute drept activ financiar, indiferent de motivul pentru care ele au fost răscumparate (IAS 32.AG36).

Câștigurile sau pierderile legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale Societății nu se recunosc în profit sau pierdere.

(g) 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.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli (continuare)

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.

(h) 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”.

(i) 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.

(j) 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 într-un cont de cheltuieli 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 niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în niciun alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(j) Beneficiile angajaților (continuare)

(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.

(k) 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, dacă acestea doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau să realizeze activele și să deconteze datoriile în mod 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 reportat, ca urmare a aplicării IFRS 9.

Pentru perioadele financiare încheiate la 30 septembrie 2024 și la 30 septembrie 2023, 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.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(k) Impozitul pe profit (continuare)

Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile pentru perioadele financiare încheiate la 30 septembrie 2024 și la 30 septembrie 2023 este de 8%. Impozitul pe dividende se stabilește prin aplicarea unei cote de impozit asupra dividendului brut plătit unei persoane juridice române. Dividendele primite de la o persoană juridică română sunt venituri neimpozabile dacă Societatea deține, la data plății dividendelor, pe o perioadă neîntreruptă de un an, minimum 10% din capitalul social al persoanei juridice la care are titlurile de participare.

(l) 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.

(m) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuție 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.

(n) Evenimente ulterioare

Evenimentele care apar după data bilanțului pot furniza informații suplimentare referitoare la perioada raportată față de cele cunoscute la data bilanțului. Dacă situațiile financiare anuale nu au fost aprobate, acestea trebuie ajustate pentru a reflecta și informațiile suplimentare, dacă informațiile respective se referă la condiții (evenimente, operațiuni etc.) care au existat la data bilanțului.

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt aprobate. Evenimentele ulterioare datei bilanțului includ toate evenimentele ce au loc până la data la care situațiile financiare anuale sunt aprobate, chiar dacă acele evenimente au loc după declararea publică a unor informații financiare.

Pot fi identificate două tipuri de evenimente ulterioare datei bilanțului:

- cele care fac dovada condițiilor care au existat la data bilanțului. Aceste evenimente ulterioare datei bilanțului conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale; și
- cele care oferă indicații despre condiții apărute ulterior datei bilanțului. Aceste evenimente ulterioare datei bilanțului nu conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale.

(o) Părți afiliate

O parte afiliată este o persoană sau o entitate care este afiliată entității care își întocmește situațiile financiare (entitate raportoare).

(a) O persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este afiliat(ă) unei entități raportoare dacă acea persoană:

- i) deține controlul sau controlul comun asupra entității raportoare;
- ii) are o influență semnificativă asupra entității raportoare; sau
- iii) este un membru al personalului-cheie din conducerea entității raportoare sau a unei societăți-mamă a entității raportoare.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(o) Părți afiliate (continuare)

(b) O societate este afiliată unei entități raportoare dacă îndeplinește una dintre următoarele condiții:

i) entitatea și entitatea raportoare sunt membre ale aceluiași grup (ceea ce înseamnă că fiecare societate-mamă, filială sau filială membră este legată de celelalte entități);

ii) o entitate este o întreprindere asociată sau o asociere în participație a celeilalte entități (sau entitate asociată sau asociere în participație a unui membru al grupului din care face parte și cealaltă entitate);

iii) ambele entități sunt asocieri în participație ale aceluiași terț;

iv) o entitate este o asociere în participație a unei terțe părți, iar cealaltă entitate este o întreprindere asociată a părții terțe;

v) entitatea este un plan de beneficii post-angajare în beneficiul angajaților entității raportoare sau ai unei entități legate entității raportoare. În cazul în care chiar entitatea raportoare reprezintă ea însăși un astfel de plan, angajatorii care finanțează planul sunt, de asemenea, legați entității raportoare;

vi) entitatea este controlată sau controlată în comun de către o persoană identificată la litera (a);

vii) persoana identificată la litera (a) i) are o influență semnificativă asupra entității sau face parte din personalul-cheie din conducerea entității (sau din conducerea unei societăți-mamă a entității);

viii) entitatea, sau orice membru al unui grup din care aceasta face parte, furnizează servicii ce țin de personalul-cheie din conducerea entității raportoare sau societății-mamă a entității raportoare.

Tranzacțiile între părți afiliate reprezintă un transfer de resurse, servicii sau obligații între o entitate raportoare și o parte afiliată, indiferent dacă se percepe sau nu un preț.

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

Activele financiare de natura instrumentelor de capital pe care le deține Societate sunt acțiuni sau părți sociale emise de societăți care operează în diferite sectoare de activitate. Pentru expunerea pe sectoare de activitate a se vedea Nota 4.

(p) Adoptarea de Standarde și interpretări noi sau revizuite

Standarde contabile IFRS noi și amendamente la standardele existente, care sunt în vigoare în anul curent

Amendamentele standardelor existente emise de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) prezentate mai jos sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă, fiind obligatorii pentru perioadele de raportare începând cu sau după 1 ianuarie 2023.

Adoptarea acestora, în cazul în care au fost aplicabile Societății, nu a avut un impact semnificativ asupra informațiilor care trebuie furnizate sau asupra sumelor raportate în aceste situații financiare.

| Standard | Titlu |
|--------------------------------|---|
| IFRS 17 Contracte de asigurare | Noul standard IFRS 17 „Contracte de asigurare” care include amendamentele la IFRS 17 din iunie 2020 și decembrie 2021 |
| Amendamente la IAS 1 | Prezentarea politicilor contabile |
| Amendamente la IAS 8 | Definiția estimărilor contabile |
| Amendamente la IAS 12 | Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție |
| Amendamente la IAS 12 | Reforma fiscală internațională — Regulile modelului privind Pilonul II |

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(p) Adoptarea de Standarde și interpretări noi sau revizuite (continuare)

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor în vigoare de la data 1 ianuarie 2024 nu au un efect semnificativ în întocmirea acestor situații financiare:

| Standard | Titlu | Data intrării în vigoare stabilită de IASB |
|------------------------|---|--|
| Amendamente la IAS 1 | Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung și datorii pe termen lung cu indicatori financiari | 1 ianuarie 2024 |
| Amendamente la IFRS 16 | Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback | 1 ianuarie 2024 |

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE, nu diferă semnificativ de IFRS adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE la data aprobării prezentelor situații financiare:

| Standard | Titlu | Stadiu adoptare UE |
|----------------------------------|---|---|
| Amendamente la IAS 7 și IFRS 7 | Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2024) | Adoptate de UE în 16.05.2024, cu intrare în vigoare din 5 iunie 2024. Aplicabil cel târziu de la data începerii primului exercițiu financiar care începe la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date. |
| Amendamente la IAS 21 | Lipsa convertibilității (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2025) | Nu au fost încă adoptate de UE |
| IFRS 14 | Conturi de amânare aferente activităților reglementate (data intrării în vigoare stabilită: 1 ianuarie 2016) | Comisia Europeană a decis să nu înceapă procesul de aprobare al acestui standard interimar și să aștepte standardul final. |
| Amendamente la IFRS 10 și IAS 28 | Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată de IASB, dar este permisă aplicarea anticipată) | Procesul de aprobare a fost amânat pe o perioadă nedeterminată până la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență. |

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente, în cazul în care sunt aplicabile Societății, nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale acesteia în perioadele viitoare.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

4. Administrarea riscurilor semnificative

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

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

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

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

(a) Riscul de piață

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

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

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

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.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Acțiuni

Societatea deține la 30 septembrie 2024 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 | 49.477.120 | - | 49.477.120 | 6,05 |
| Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii | 127.108.315 | - | 127.108.315 | 15,55 |
| Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante | 124.540.787 | 124.540.787 | - | 15,23 |
| Industria materialelor de construcții | 55.181.391 | - | 55.181.391 | 6,75 |
| Agricultură, creșterea animalelor, pescuit | 14.118.010 | 13.732.391 | 385.619 | 1,73 |
| Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal | 39.275.008 | 37.900.581 | 1.374.427 | 4,80 |
| Industria farmaceutică și medicală | 396.180.306 | 396.180.306 | - | 48,47 |
| Altele | 11.659.750 | - | 11.659.750 | 1,43 |
| TOTAL | 817.540.687 | 572.354.065 | 245.186.622 | 100 |

Societatea deține la 31 decembrie 2023 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 | 20.076.001 | - | 20.076.001 | 2,79 |
| Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii | 98.413.753 | - | 98.413.753 | 13,69 |
| Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante | 113.022.828 | 73.887.971 | 39.134.857 | 15,72 |
| Industria materialelor de construcții | 55.181.391 | - | 55.181.391 | 7,68 |
| Agricultură, creșterea animalelor, pescuit | 385.619 | - | 385.619 | 0,05 |
| Industria farmaceutică și medicală | 418.782.610 | 418.782.610 | - | 58,26 |
| Altele | 13.034.177 | - | 13.034.177 | 1,81 |
| TOTAL | 718.896.379 | 492.670.581 | 226.225.798 | 100 |

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului net de impozitul pe profit la 30 septembrie 2024 cu 81.754.069 lei (31 decembrie 2023: 71.889.638 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Pentru analiza de senzitivitate a valorii juste a acțiunilor clasificate la Nivel 3 a se vedea Nota 5. Analiza de senzitivitate a valorii juste pentru portofoliu de acțiuni evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global este prezentată mai jos.

Societatea deține la 30 septembrie 2024 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 | 952.049.175 | 944.656.091 | - | 7.393.084 | 76,15 |
| Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii | 42.002.518 | 14.593.250 | 24.156.295 | 3.252.973 | 3,36 |
| Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante | 2.373.944 | - | 517.483 | 1.856.461 | 0,19 |
| Industria materialelor de construcții | 18.931.943 | 13.311.671 | 721.160 | 4.899.112 | 1,51 |
| Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal | 8.703.619 | 2.523.200 | - | 6.180.419 | 0,70 |
| Industria farmaceutică și medicală | 1.469.150 | - | - | 1.469.150 | 0,12 |
| Industria energetică | 198.607.017 | 198.607.017 | - | - | 15,89 |
| Industria extractivă | 3.092.441 | - | 765.842 | 2.326.599 | 0,25 |
| Altele | 22.976.643 | 20.484.235 | 187.500 | 2.304.908 | 1,84 |
| TOTAL | 1.250.206.450 | 1.194.175.464 | 26.348.280 | 29.682.706 | 100 |

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Acțiuni

Societatea deține la 31 decembrie 2023 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 | 756.285.323 | 749.451.925 | - | 6.833.398 | 71,21 |
| Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii | 48.478.411 | 17.686.750 | 26.017.052 | 4.774.609 | 4,56 |
| Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante | 2.716.212 | - | - | 2.716.212 | 0,26 |
| Industria materialelor de construcții | 16.812.007 | 10.988.408 | 922.383 | 4.901.216 | 1,58 |
| Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal | 37.442.617 | 27.648.092 | 1.143.664 | 8.650.861 | 3,53 |
| Industria farmaceutică și medicală | 1.307.335 | - | - | 1.307.335 | 0,12 |
| Industria energetică | 168.695.898 | 168.695.898 | - | - | 15,88 |
| Industria extractivă | 2.606.408 | 663.328 | - | 1.943.080 | 0,25 |
| Altele | 27.717.107 | 20.447.394 | 798.007 | 6.471.706 | 2,61 |
| TOTAL | 1.062.061.318 | 995.581.795 | 28.881.106 | 37.598.417 | 100 |

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii netă de impozitul pe profit la 30 septembrie 2024 cu 106.115.514 lei (31 decembrie 2023: 90.772.422 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Societate, 56% reprezentau la 30 septembrie 2024 (31 decembrie 2023: 53%) 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 douăzeci acțiuni (31 decembrie 2023: douăzeci acțiuni) tranzacționate pe Bursa de Valori București.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Acțiuni

La 30 septembrie 2024 în portofoliul Societății pot fi considerate ca fiind o expunere mare următoarele zece participații cu o valoare totală de 1.168.698.876 lei (31 decembrie 2023: 953.952.922 lei), reprezentând 93,48% (31 decembrie 2023: 89,82%) din totalul activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global:

| În LEI | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|---|-----------------------|----------------------|
| Banca Transilvania S.A. | 678.249.412 | 512.904.071 |
| BRD - Groupe Societe Generale S.A. | 117.840.891 | 100.557.560 |
| OMV Petrom S.A. | 102.697.933 | 80.932.733 |
| Lion Capital S.A. | 72.867.338 | 66.687.776 |
| S.N.G.N. Romgaz-S.A. | 63.937.053 | 60.749.507 |
| Infinity Capital Investments S.A. | 55.926.000 | 44.460.000 |
| S.P.E.E.H. Hidroelectrică S.A. *) | 21.562.500 | 16.000.000 |
| Unirea Shopping Center Sa București | 20.984.665 | 20.984.665 |
| Bursa de Valori București | 19.772.450 | 23.583.200 |
| Prospecțiuni S.A. București *) | 14.860.633 | 14.223.748 |
| Total | 1.168.698.876 | 941.083.260 |
| Alte acțiuni evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 81.507.575 | 120.978.058 |
| Total | 1.250.206.450 | 1.062.061.318 |

*) La 31 decembrie 2023 acțiunile deținute la Prospecțiuni S.A. București și S.P.E.E.H. Hidroelectrică S.A. nu făceau parte din primele zece participații.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

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 30 septembrie 2024 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 | 17.847.970 | - | 17.847.970 | - |
| FII BET-FI Index Invest | 5.061.170 | - | 5.061.170 | - |
| FDI Star Next | 3.567.922 | 3.567.922 | - | - |
| FDI Prosper Invest | 887.262 | 887.262 | - | - |
| FII Active Plus | 63.982.125 | - | 63.982.125 | - |
| FII Star Value | 24.535.419 | - | 24.535.419 | - |
| FDI Active Dinamic | 7.697.249 | 7.697.249 | - | - |
| FII Optim Invest | 39.040.078 | - | 39.040.078 | - |
| FIA Certinvest Acțiuni | 45.810.137 | - | 45.810.137 | - |
| FIA Romania Strategy Fund | 43.655.920 | - | 43.655.920 | - |
| FIA Muntenia Trust | 6.643.306 | - | 6.643.306 | - |
| FIA cu Capital Privat Agricultural Fund | 903.585 | - | - | 903.585 |
| Total | 259.632.143 | 12.152.433 | 246.576.125 | 903.585 |

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

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 2023 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 | 15.762.219 | - | 15.762.219 | - |
| FII BET-FI Index Invest | 6.945.661 | - | 6.945.661 | - |
| FDI Star Next | 3.112.834 | 3.112.834 | - | - |
| FDI Prosper Invest | 2.306.592 | 2.306.592 | - | - |
| FII Active Plus | 67.281.421 | - | 67.281.421 | - |
| FII Star Value | 18.466.204 | - | 18.466.204 | - |
| FDI Active Dinamic | 21.764.123 | 21.764.123 | - | - |
| FII Optim Invest | 33.291.563 | - | 33.291.563 | - |
| FIA Certinvest Acțiuni | 36.743.041 | - | 36.743.041 | - |
| FIA Romania Strategy Fund | 38.176.320 | - | 38.176.320 | - |
| FIA Muntenia Trust | 5.862.380 | - | 5.862.380 | - |
| FIA cu Capital Privat Agricultural Fund | 951.733 | - | - | 951.733 |
| Total | 250.664.091 | 27.183.548 | 222.528.810 | 951.733 |

Pentru politici contabile și pentru clasificarea pe nivelele ierarhiei valorii juste a se vedea Nota 5.

O variație pozitivă de 10% a valorii acestor unități de fond ar conduce la un impact în profit sau pierdere netă de impozitul pe profit la 30 septembrie 2024 de 21.809.100 lei (31 decembrie 2023: 21.055.784 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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 62.595.881 lei (31 decembrie 2023: obligațiunile deținute de Societate la OPUS Chartered Issuances S.A. în valoare de 88.503.863 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.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor acestor obligațiuni ar conduce la un impact în profit sau pierdere netă de impozitul pe profit la 30 septembrie 2024 de 5.500.771 lei (31 decembrie 2023: 7.557.773 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Reforma IBOR

În cadrul reformei IBOR și în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții, anumite rate de referință existente (IBOR-uri: Rate interbancare oferite) vor fi înlocuite cu rate alternative fără risc. Pentru țările Uniunii Europene, această reformă a determinat reformarea metodei de calcul a EURIBOR și înlocuirea majorității ratelor dobânzilor LIBOR și EONIA (rata medie a dobânzii overnight în euro) la 1 ianuarie 2022.

Societatea nu este afectată de această reglementare, activele și datoriile financiare evaluate la cost amortizat sunt purtătoare de dobânzi fixe, fără legătură cu ratele de referință.

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii ca urmare a expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratelor dobânzii pe piață pentru ROIBID și EURIBOR 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 30 septembrie 2024 și 31 decembrie 2023 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.

Societatea are o datorie nesemnificativă aferentă retratării contractului de închiriere conform IFRS 16, denominată în euro, cu o rată marginală de împrumut fixă de 5%.

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 2024. 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 sau USD.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

Activele și datoriile financiare exprimate în LEI și în alte valute la datele de 30 septembrie 2024 și 31 decembrie 2023 sunt prezentate în tabelele următoare:

30 septembrie 2024

| În LEI | Valoare contabilă | LEI | USD | EUR |
|---|----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
| Active financiare | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 82.551.556 | 15.783.713 | 9.734.496 | 57.033.347 |
| Depozite plasate la bănci | 162.826.056 | 101.251.475 | 14.592.542 | 46.982.039 |
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | 1.139.768.711 | 1.076.269.245 | - | 63.499.466 |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 1.250.206.450 | 1.250.206.450 | - | - |
| Active financiare evaluate la | 1.243.900 | - | - | 1.243.900 |
| Alte active | 5.715.909,00 | 5.715.909 | - | - |
| TOTAL | 2.642.312.582 | 2.449.226.792 | 24.327.038 | 168.758.752 |
| Datorii financiare | | | | |
| Dividende de plată | 567.056 | 567.056 | - | - |
| Alte datorii | 7.279.090 | 7.273.318 | - | 5.772 |
| TOTAL | 7.846.146 | 7.840.374 | - | 5.772 |

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

31 decembrie 2023

| În LEI | Valoare contabilă | LEI | USD | EUR |
|---|----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
| Active financiare | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 46.871.575 | 46.860.596 | 1.867 | 9.112 |
| Depozite plasate la bănci | 159.986.022 | 68.244.172 | 23.786.140 | 67.955.710 |
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | 1.058.064.333 | 968.608.737 | - | 89.455.596 |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 1.062.061.318 | 1.062.061.318 | - | - |
| Alte active | 2.648.623,00 | 2.648.623 | - | - |
| TOTAL | 2.329.631.871 | 2.148.423.446 | 23.788.007 | 157.420.418 |
| Datorii financiare | | | | |
| Dividende de plată | 567.056 | 567.056 | - | - |
| Alte datorii | 23.687.765 | 23.673.944 | - | 13.821 |
| TOTAL | 24.254.821 | 24.241.000 | - | 13.821 |

Impactul asupra profitului net al Societății a unei modificări de $\pm 5\%$ a cursurilor de schimb LEI/EUR și LEI/USD la 30 septembrie 2024, toate celelalte variabile rămânând constante, este de $\pm 8.109.361$ lei (31 decembrie 2023: $\pm 7.610.173$ 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 pentru active financiare evaluate la cost amortizat ca urmare a deținerilor în conturile curente și depozitele bancare și a creanțelor.

Societatea a testat la 30 septembrie 2024 dacă riscul de credit pentru activele financiare la cost amortizat a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială. Societatea utilizează o abordare simplificată, conform căreia consideră că riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială dacă activul financiar are un risc de credit scăzut la data raportării și are un rating extern din “categoria recomandată investițiilor”. 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.

Societatea a efectuat o analiză internă referitoare la pierderile din creditare așteptate pentru activele financiare evaluate la cost amortizat, concluzia analizei fiind că impactul acestora este nesemnificativ. Astfel, Societatea nu prezintă în cadrul notelor informații referitoare la pierderile din creditare așteptate prevăzute de IFRS 9.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Depozitele bancare sunt plasate la rate fixe ale dobânzilor, pe întreaga perioadă. În perioada încheiată la 30 septembrie 2024 ratele de dobândă la constituire pentru depozitele în LEI au variat în intervalul 4,30% și 5,80%, pentru depozitele în EUR au fost între 3,00% și 3,10%, iar pentru depozitele în USD au fost între 4,15% și 4,30 %. La 30 septembrie 2024, o modificare de ± 1 punct procentual la rata dobânzii pentru depozite are un impact asupra profitului net al Societății de ± 298.599 lei (31 decembrie 2023: 219.163 lei).

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în valoare de 252.336.112 lei la 30 septembrie 2024 (la 31 decembrie 2023: 209.504.911 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

| <i>În LEI</i> | Rating 2023 | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|---|------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <i>Expuneri din conturi curente și depozite plasate la bănci (Nota 11 și Nota 12)</i> | | | |
| Banca Transilvania S.A. | BB+ Fitch | 10.641.177 | 26.396.378 |
| Libra Internet Bank S.A. | BB Fitch | 50.863 | 51.103 |
| BRD - Groupe Societe Generale S.A. | BBB+ Fitch | 5.520.680 | 13.596 |
| Credit Europe Bank S.A. | BB- Fitch | 170.414 | 20.679.556 |
| Exim Banca Românească S.A. *) | BBB- Fitch | 105.167.446 | 70.163.597 |
| Banca Comercială Intesa Sanpaolo Bank | Baa1 /P-2 Moody's | 7.096.427 | 5.365.184 |
| ProCredit Bank S.A. | BBB-/F3 Fitch | 10.691 | 10.427 |
| CEC Bank S.A. | BB Fitch | 96.503.612 | 73.229.657 |
| Banca Comercială Română | BBB+ Fitch | 20.215.213 | 10.946.790 |
| Total | | 245.376.303 | 206.856.288 |
| <i>Active financiare evaluate la cost amortizat *) (Nota 13 c))</i> | | | |
| Obligațiuni S.N.G.N. Romgaz S.A. | | 1.243.900 | - |
| Alte obligațiuni și dobânda atașată | | - | - |
| Total | | 1.243.900 | 0 |

*) În cazul Exim Banca Românească S.A. este asimilat rating-ului suveran al României.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

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 pachetul de acțiuni tranzacționate pe BVB, acțiuni aflate în categoria celor mai lichide.

| <i>În LEI</i> | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|--|-------------------------------|------------------------------|
| <i>Debitori diverși și creante comerciale (Nota 14)</i> | | |
| Consol S.A. | 2.027.482 | 2.029.357 |
| Banca Română de Scont S.A. | 1.283.228 | 1.283.228 |
| Autoritatea Administrării Activelor Statului | 1.023.903 | 1.023.903 |
| Siderca S.A | 410.334 | 410.334 |
| Dividende de încasat | 5.715.909 | 2.147.551 |
| Alți debitori diverși | 450.266 | 2.000.266 |
| Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși și a creanțelor comerciale | (5.195.213) | (6.246.016) |
| Total | 5.715.909 | 2.648.623 |

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

| | | |
|---|-----------|-----------|
| - curente (debitori diverși) | 5.715.910 | 3.697.552 |
| - restante, ajustate integral (debitori diverși*) | 5.195.213 | 6.246.016 |

*) Debitorii diverși restanți sunt Consol S.A., Banca Română de Scont S.A., Autoritatea Administrării Activelor Statului, Siderca S.A.. Societatea a ajustat 100% creanțele pentru debitori diverși din cauza faptului că aceste creanțe sunt scadente de mai mult de 365 de zile.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate

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

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data situației poziției financiare până la data contractuală a scadenței, atât pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024, cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, astfel:

30 septembrie 2024

| În LEI | Valoare contabilă | Sub 3 luni | Între 3 și 12 luni | Mai mare de 1 an | Fără maturitate prestabilită |
|---|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------------------|
| Active financiare | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 82.551.556 | 82.550.247 | - | - | 1.309 |
| Depozite plasate la bănci | 162.826.056 | - | 162.826.056 | - | - |
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | 1.139.768.711 | - | - | 62.595.881 | 1.077.172.830 |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 1.250.206.450 | - | - | - | 1.250.206.450 |
| Active financiare evaluate la cost amortizat | 1.243.900 | - | - | 1.243.900 | - |
| Alte active | 5.715.909 | - | 5.715.909 | - | - |
| Total active financiare | 2.642.312.582 | 82.550.247 | 168.541.965 | 63.839.781 | 2.327.380.589 |
| Datorii financiare | | | | | |
| Dividende de plată | 567.056 | - | - | - | 567.056 |
| Alte datorii | 7.279.090 | 7.275.792 | 3.298 | - | - |
| Total datorii financiare | 7.846.146 | 7.275.792 | 3.298 | - | 567.056 |
| Excedent de lichiditate | 2.634.466.436 | 75.274.455 | 168.538.667 | 63.839.781 | 2.326.813.533 |

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2023

| În LEI | Valoare contabilă | Sub 3 luni | Între 3 și 12 luni | Mai mare de 1 an | Fără maturitate prestabilită |
|---|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------------------|
| Active financiare | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 46.871.575 | 46.870.266 | - | - | 1.309 |
| Depozite plasate la bănci | 159.986.022 | - | 159.986.022 | - | - |
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | 1.058.064.333 | - | - | 88.503.863 | 969.560.470 |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 1.062.061.318 | - | - | - | 1.062.061.318 |
| Alte active | 2.648.623 | 2.648.623 | - | - | - |
| Total active financiare | 2.329.631.871 | 49.518.889 | 159.986.022 | 88.503.863 | 2.031.623.097 |
| Datorii financiare | | | | | |
| Dividende de plată | 567.056 | - | - | - | 567.056 |
| Alte datorii | 23.687.765 | 23.676.289 | 7.911 | 3.565 | - |
| Total datorii financiare | 24.254.821 | 23.676.289 | 7.911 | 3.565 | 567.056 |
| Excedent de lichiditate | 2.305.377.050 | 25.842.600 | 159.978.111 | 88.500.298 | 2.031.056.041 |

(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 perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

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 ale 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 transparentă 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. Pentru instrumente financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global achiziționate în perioadă, valoarea de intrare este formată din prețul per acțiune înmulțit cu numărul de acțiuni, la care se adaugă costurile de achiziție. Pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere achiziționate în perioadă, valoarea de intrare este formată din prețul per acțiune înmulțit cu numărul de acțiuni.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

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”). Aceste active sunt clasificate pe Nivel 2. Dacă nu sunt îndeplinite aceste condiții, se vor evalua prin modele de evaluare prezentate la titlul ”Acțiuni și unități de fond necotate” și vor fi clasificate pe Nivel 3.

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.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Actiuni și unități de fond necotate (continuare)

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 de date oferită de Bloomberg, iar sursa de informații pentru discountul 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 aceste discounturi este Mergerstat Control Premium Study pentru discount pentru lipsă de control și Stout Restricted Stock Study Companion Guide pentru discount pentru lipsă de lichiditate.

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 au utilizat pentru determinarea valorii juste, 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, dacă frecvența calculării și publicării valorii unitare a activului net este redusă. 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, lipsa comisioanelor de răscumpărare sau comisioane de valori reduse, posibilitatea de răscumpărare a oricărui număr de unități de fond, publicarea zilnică a valorii unitare a activului net sunt clasificate pe Nivelul 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 Nivelul 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, de lichiditatea scăzută a activelor deținute de fondul de investiții, sunt clasificate pe Nivelul 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 perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

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

30 septembrie 2024

| În LEI | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | 584.506.498 | 246.576.125 | 308.686.088 | 1.139.768.711 |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 1.194.175.464 | 26.348.280 | 29.682.706 | 1.250.206.450 |
| | 1.778.681.962 | 272.924.405 | 338.368.794 | 2.389.975.161 |

31 decembrie 2023

| În LEI | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | 519.854.129 | 222.528.810 | 315.681.394 | 1.058.064.333 |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 995.581.795 | 28.881.106 | 37.598.417 | 1.062.061.318 |
| | 1.515.435.924 | 251.409.916 | 353.279.811 | 2.120.125.651 |

Pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024, 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 62.595.881 lei, unități de fond în valoare de 903.585 lei și acțiuni deținute la nouă companii a căror valoare justă de 245.186.622 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024, 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 29.682.706 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 2023, 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 88.503.863 lei, unități de fond închise în valoare de 951.733 lei și acțiuni deținute la zece companii a căror valoare justă de 226.225.798 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, 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 37.598.417 lei a fost determinată utilizând metode de evaluare interne, pe baza unor modele de evaluare, aprobate de Consiliul de Administrație, luând în considerare credibilitatea, cantitatea și calitatea informațiilor disponibile.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Pentru evaluarea activelor financiare la valoare justă reprezentând acțiuni deținute la filiale, tehnica principală de evaluare utilizată este abordarea prin venit, metoda DCF. Potrivit acestei metode, valoarea justă a acțiunilor deținute la filiale la 30 septembrie 2024 este de 177.139.449 lei (31 decembrie 2023: 204.389.751 lei).

Principalele ipoteze utilizate de evaluatorii independenți în cadrul modelului de evaluare conform cu Standardele de Evaluare ANEVAR la 31 decembrie 2023 pentru activele financiare la valoare justă – acțiuni deținute la filiale împreună cu valorile aferente sunt prezentate în tabelul următor:

| Ipotheze utilizate în cadrul modelului de evaluare | Valoarea indicatorului utilizată în evaluare la 31 decembrie 2023 | Valoarea indicatorului utilizată în evaluare la 31 decembrie 2022 |
|---|--|--|
| Variația anuală a marjei EBITDA | între 0,10 % și 50,60 % | între 2,20 % și 53,00 % |
| Rata de creșterea în perpetuitate | 2,60% | 2,50% |
| Costul mediu ponderat al capitalurilor (WACC) | 10,30% - 15,63% | 11,01% - 14,29% |

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 datelor neobservabile utilizate în evaluare | Impact în profit sau pierdere | |
|--|--------------------------------------|--------------------------|
| | 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
| Creștere EBITDA cu 3% | 6.339.401 | 6.624.926 |
| Diminuare EBITDA cu 3% | (6.337.898) | (6.625.278) |
| Creștere WACC cu 0,5 pp | (5.813.226) | (7.534.051) |
| Diminuarea WACC cu 0,5 pp | 6.453.686 | 8.312.181 |
| Majorarea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,5 pp | 4.091.767 | 5.093.712 |
| Diminuarea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,5 pp | (3.668.435) | (4.596.119) |

În cazul deținerilor de acțiuni de la patru filiale pentru stabilirea valorii juste s-a utilizat tehnica de evaluare bazată pe abordarea prin active - metoda Activului Net Ajustat. Potrivit acestei metode valoarea justă a respectivelor acțiuni este la 30 septembrie 2024 de 68.047.173 lei (31 decembrie 2023: 21.836.047 lei).

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

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 2023 | 465.053.182 | 50.510.657 |
| Transferuri către nivelul 3 | - | - |
| Transferuri de la nivelul 3 | (132.826.739) | (5.557.124) |
| Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere | 24.284.880 | - |
| Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului global | - | 4.575.088 |
| Achiziții, participări la capitalul social | 7.618.188 | - |
| Vânzări | (48.448.117) | (11.930.204) |
| 31 decembrie 2023 | 315.681.394 | 37.598.417 |
| Transferuri către nivelul 3 | - | 2.802.257 |
| Transferuri de la nivelul 3 | (39.134.857) | (916.427) |
| Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere | 14.832.394 | - |
| Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului global | - | (2.135.341) |
| Achiziții, participări la capitalul social | 51.796.772 | 74.310 |
| Vânzări | (34.489.615) | (7.740.510) |
| 30 septembrie 2024 | 308.686.088 | 29.682.706 |

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

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 recunoască o creanță cu impozitul amânat pentru pierderile 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.

Pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024 Societatea a înregistrat profit impozabil (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, respectiv șapte ani.

6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024 au fost de 8% și zero (perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2023: 8% și zero). Din total venituri din dividende la 30 septembrie 2024 cele neimpozabile sunt în sumă de 37.839.721 lei (30 septembrie 2023: 37.952.312 lei dividende neimpozabile). Toate veniturile din dividende provin de la entități înregistrate în România.

În perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024 s-au primit venituri din dividende pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în sumă de 53.278.297 lei, (30 septembrie 2023: 19.548.063 lei).

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

6. Venituri din dividende (continuare)

Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată mai jos:

| <i>În LEI</i> | 30 septembrie 2024 | 30 septembrie 2023 |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Banca Transilvania S.A. | 26.471.855 | - |
| Biofarm S.A. | 15.755.171 | 15.246.940 |
| BRD - Groupe Société Générale S.A. | 11.756.593 | - |
| OMV Petrom S.A. | 10.044.393 | 11.622.194 |
| Unisem S.A. | 6.346.345 | 1.518.388 |
| CI-CO S.A. | 5.353.727 | 3.208.285 |
| Germina Agribusiness S.A. | 4.668.569 | 8.207.665 |
| Firos S.A. | 3.209.757 | 3.998.118 |
| Voluthema Property Developer S.A. | 2.506.152 | 1.098.623 |
| S.P.E.E.H. Hidroelectrică S.A. | 2.105.495 | - |
| SNGN Romgaz S.A. | 1.638.674 | 3.975.972 |
| Bucur S.A. Bucuresti | - | 2.037.920 |
| Semrom Oltenia S.A. | - | 1.587.445 |
| ICPE S.A. | - | 1.048.929 |
| Bursa de Valori București S.A. | 559.023 | 464.402 |
| Conpet S.A. | 241.569 | 244.680 |
| FII BET-FI Index Invest | 199.128 | 995.640 |
| Depozitarul Central S.A. | 172.424 | - |
| Macofil S.A. | 169.535 | 627.909 |
| SNTGN Transgaz S.A. | 116.480 | 232.960 |
| Aro Palace SA | - | 836.510 |
| Compania de Librării S.A. | - | 464.171 |
| Electromagnetica S.A. | - | 301.374 |
| Altele | 2.256 | 777.889 |
| Total | <u>91.317.146</u> | <u>58.496.015</u> |

7. Venituri din dobânzi

| <i>În LEI</i> | 30 septembrie 2024 | 30 septembrie 2023 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare | 6.099.344 | 4.269.336 |
| Total | <u>6.099.344</u> | <u>4.269.336</u> |

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

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

| <i>În LEI</i> | 30 septembrie 2024 | 30 septembrie 2023 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - acțiuni | 9.752.509 | 89.462.195 |
| Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - obligațiuni | 8.581.632 | 1.665.850 |
| Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - unități de fond | 22.487.624 | 25.874.550 |
| Total | 40.821.765 | 117.002.595 |

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.

9. Alte cheltuieli operaționale

| <i>În LEI</i> | 30 septembrie 2024 | 30 septembrie 2023 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Cheltuieli cu prestațiile externe | 786.270 | 815.006 |
| Cheltuieli cu comisioanele | 1.890.640 | 1.550.684 |
| Taxe de custodie | 378.866 | 300.945 |
| Costuri de tranzacționare | 144.931 | 1.305 |
| Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate | 127.442 | 140.596 |
| Cheltuieli cu amortizarea activului reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport | 5.678 | 6.281 |
| Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing | 541 | 920 |
| Alte cheltuieli operaționale | 34.060 | 25.410 |
| Total | 3.368.428 | 2.841.147 |

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

10. Impozitul pe profit

| <i>În LEI</i> | 30 septembrie 2024 | 30 septembrie 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Impozit pe profit curent | | |
| Impozitul pe profit curent (16%) | 20.944 | - |
| Impozitul pe dividende (8%) | 4.248.701 | 1.423.867 |
| | 4.269.645 | 1.423.867 |
| Impozitul pe profit amânat | | |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | (72.620) | (18.202) |
| Ajustări pentru deprecierea altor active | 168.129 | (63.362) |
| Pierderi fiscale | 3.505.902 | 5.482.826 |
| | 3.601.411 | 5.401.262 |
| Total impozit recunoscut în profitul perioadei | 7.871.056 | 6.825.129 |

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

| <i>În LEI</i> | 30 septembrie 2024 | 30 septembrie 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Profit înainte de impozitare | 106.552.704 | 154.017.609 |
| Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2023: 16%) | 17.048.432 | 24.642.817 |
| Efectul asupra impozitului pe profit al: | | |
| Ratei de impunere aferentă dividendelor | 4.248.701 | 1.423.866 |
| Elementelor similare veniturilor | 524.855 | 3.304.602 |
| Cheltuielilor nedeductibile | 17.455.995 | 7.325.200 |
| Veniturilor neimpozabile | (30.745.622) | (24.388.530) |
| Înregistrării și reluării diferențelor temporare-pierderi fiscale de recuperat | - | (5.482.826) |
| Impozit recunoscut în alte elemente ale rezultatului global | (524.855) | - |
| Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale | (136.450) | - |
| Impozitul pe profit | 7.871.056 | 6.825.129 |

Veniturile neimpozabile sunt reprezentate de veniturile din dividende, veniturile din evaluarea / reevaluarea / vânzarea / cesionarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere deținute la o persoană juridică română, pentru care la data evaluării / reevaluării / vânzării / cesionării Societatea deține pe o perioadă neîntreruptă de un an minimum 10% din capitalul social al persoanei juridice la care are activele financiare.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

11. Numerar și echivalente de numerar

| <i>În LEI</i> | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|---|---------------------------|--------------------------|
| Numerar | 1.309 | 1.309 |
| Conturi curente | 246.324 | 20.764.322 |
| Depozite bancare cu scadență mai mică de 3 luni | 82.167.973 | 25.880.220 |
| Creanțe atașate | 135.950 | 225.724 |
| Numerar și echivalente de numerar | 82.551.556 | 46.871.575 |

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

12. Depozite plasate la bănci

| <i>În LEI</i> | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|--|---------------------------|--------------------------|
| Depozite bancare cu scadență originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an (i) | 161.808.168 | 158.989.540 |
| Creanțe atașate | 1.017.888 | 996.482 |
| Total | 162.826.056 | 159.986.022 |

(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> | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|-----------------------|---------------------------|--------------------------|
| Obligațiuni (i) | 62.595.881 | 88.503.863 |
| Acțiuni (ii) | 817.540.687 | 718.896.379 |
| Unități de fond (iii) | 259.632.143 | 250.664.091 |
| Total | 1.139.768.711 | 1.058.064.333 |

(i) Societatea deține 1.140 obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuances SA cu o maturitate de doi ani (maturitate prelungită începând cu luna septembrie 2024) 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.

La 30 septembrie 2024, Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 11.545 euro/certificat (31 decembrie 2023: 10.457,04 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 2.984.020 lei.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

13. Active financiare (continuare)

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

(i) În luna septembrie 2024 au ajuns la scadență și s-au încasat obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuances SA principal și dobândă în sumă de 33.355.201 lei, echivalentul a 6.706.181 euro.

Deținerea acestor tipuri de instrumente financiare se înscrie în politica investițională a Longshield Investment Group S.A. de diversificare a portofoliului investițional.

(ii) La 30 septembrie 2024, valoarea justă a filialelor este de 817.540.687 lei (31 decembrie 2023: 718.896.379 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 30 septembrie 2024, Societatea deține unități de fond evaluate la valoare justă din care: la fonduri deschise de investiții (Star Next, Prosper Invest, Active Dinamic, Muntenia Trust, Agricultural Fund) în valoare de 19.699.324 lei (31 decembrie 2023: 33.997.662 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 239.932.819 lei (31 decembrie 2023: 216.666.429 lei).

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

| În LEI | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Acțiuni evaluate la valoare justă (i) | 1.250.206.450 | 1.062.061.318 |
| Total | 1.250.206.450 | 1.062.061.318 |

(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 (a se vedea Nota 5). La 30 septembrie 2024 și 31 decembrie 2023 categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în Banca Transilvania S.A., BRD - Groupe Société Générale S.A., OMV Petrom S.A., Lion Capital S.A., SNGN Romgaz S.A., Infinity Capital Investments S.A.

În anul 2023 au fost desemnate la data achiziției, conform modelului de afaceri, pentru a fi evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global acțiuni emise de S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. cu o valoare justă la 31 decembrie 2023 de 16.000.000 lei.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

13. Active financiare (continuare)

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

Principalele dețineri în active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt prezentate în tabelul următor:

| <i>În LEI</i> | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|--|-------------------------------|--------------------------|
| Banca Transilvania S.A. | 678.249.412 | 512.904.071 |
| BRD - Groupe Societe Generale S.A. | 117.840.891 | 100.557.560 |
| OMV Petrom S.A. | 102.697.933 | 80.932.733 |
| Lion Capital S.A. | 72.867.338 | 66.687.776 |
| S.N.G.N. Romgaz S.A. | 63.937.053 | 60.749.507 |
| Infinity Capital Investments S.A. | 55.926.000 | 44.460.000 |
| S.P.E.E.H. Hidroelectrică S.A. *) | 21.562.500 | 23.583.200 |
| Unirea Shopping Center Sa București | 20.984.665 | 20.984.665 |
| Bursa de Valori București | 19.772.450 | 14.223.748 |
| Prospecțiuni S.A. București *) | 14.860.633 | 16.000.000 |
| Alte acțiuni evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 81.507.575 | 120.978.058 |
| Total | 1.250.206.450 | 1.062.061.318 |

*) La 31 decembrie 2023 acțiunile deținute la Prospecțiuni S.A. București și S.P.E.E.H. Hidroelectrică S.A. nu făceau parte din primele zece participații.

Mișcarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024 este prezentată în tabelul următor:

| <i>În LEI</i> | Acțiuni evaluate la valoare justă |
|-----------------------------------|--|
| 31 decembrie 2023 | 1.062.061.318 |
| Variația netă în cursul perioadei | (4.678.167) |
| Modificarea valorii juste | 227.350.697 |
| Reclasificare (i) | (34.527.398) |
| 30 septembrie 2024 | 1.250.206.450 |

(i) La 31 decembrie 2023 Societatea deținea acțiuni emise de Șantierul Naval Orșova S.A. clasificate în categoria active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. În cursul anului 2024 s-au efectuat, în două etape, achiziții de acțiuni, astfel că la 30 iunie 2024 Societatea a dobândit controlul la Șantierul Naval Orșova S.A., iar deținerea a fost reclasificată din categoria active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în categoria active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. Astfel, la 30 iunie 2024 Șantierul Naval Orșova S.A. a devenit filiala Societății.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

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 perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2023 este prezentată în tabelul următor:

| <i>În LEI</i> | Acțiuni evaluate la valoare justă |
|-----------------------------------|--|
| 31 decembrie 2022 | 888.016.951 |
| Variația netă în cursul perioadei | (18.699.652) |
| Modificarea valorii juste | 154.577.920 |
| 30 septembrie 2023 | 1.023.895.219 |

c) Active financiare evaluate la cost amortizat

| <i>În LEI</i> | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Obligațiuni corporative - alte valute | 1.243.900 | - |
| TOTAL | 1.243.900 | - |
| din care scadente peste un an: | | |
| Obligațiuni corporative - alte valute | 1.243.900 | - |

La 30 septembrie 2024 Societatea deține obligațiuni cotate emise de S.N.G.N. Romgaz S.A..

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

14. Alte active

| <i>În LEI</i> | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|---|---------------------------|--------------------------|
| Debitori diverși | 10.911.122 | 8.894.639 |
| Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing | 4.208 | 10.688 |
| Alte active | 75.084 | 49.088 |
| Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși (vezi Nota 4 b)) | (5.195.213) | (6.246.016) |
| Total | 5.795.201 | 2.708.399 |
| <i>Din care, cu risc de credit (Nota 4 b)):</i> | 5.715.909 | 2.648.623 |

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

| <i>În LEI</i> | |
|---|--------------------|
| La 1 ianuarie 2024 | (6.246.016) |
| (Constituiți)/Reluări de ajustări pentru deprecierea altor active | 1.050.803 |
| La 30 septembrie 2024 | (5.195.213) |

15. Dividende de plată

| <i>În LEI</i> | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|--|---------------------------|--------------------------|
| Dividende de plată aflate sub sechestru aferente profiturilor anilor 2011-2017 (i) | 567.056 | 567.056 |
| Total dividende de plată | 567.056 | 567.056 |

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 2023.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

16. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 30 septembrie 2024 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 | 683.054.918 | - | 683.054.918 |
| Ajustări pentru depreciere și alte provizioane | - | 5.195.213 | (5.195.213) |
| Total | 683.054.918 | 5.195.213 | 677.859.705 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | | | 108.457.552 |

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2023 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 | 474.688.004 | - | 474.688.004 |
| Ajustări pentru depreciere și alte provizioane | - | 6.246.016 | (6.246.016) |
| Pierderi fiscale | - | 21.911.896 | (21.911.896) |
| Total | 474.688.004 | 28.157.912 | 446.530.092 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | | | 71.444.815 |

Soldul impozitului pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii la 30 septembrie 2024 este de 103.624.861lei (31 decembrie 2023: 70.213.535 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. Începând cu anul fiscal 2024, pierderile fiscale anuale stabilite prin declarația de impozit pe profit, aferente anilor precedenți anului 2024, rămase de recuperat la data de 31 decembrie 2023, se recuperează din profiturile impozabile realizate începând cu anul 2024, în limita a 70% din profiturile impozabile respective, pe perioada rămasă de recuperat din cei 7 ani consecutivi ulteriori anului înregistrării pierderilor respective. La 30 septembrie 2024 pierderea fiscală a fost integral recuperată.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

17. Alte datorii

| <i>În LEI</i> | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Furnizori - facturi nesosite (i) | 3.928.972 | 22.240.780 |
| Datorii cu impozitul pe profit curent | 545.799 | - |
| Taxe și impozite | 16.133 | 16.067 |
| Furnizori interni | 29 | 622 |
| Datorii din contractul de leasing | 5.772 | 13.821 |
| Alte datorii (ii) | 2.782.385 | 1.416.475 |
| Total | <u>7.279.090</u> | <u>23.687.765</u> |

(i) La 30 septembrie 2024, furnizori - facturi nesosite reprezintă, în principal, datoria aferentă comisionului de administrare lunar în valoare de 3.298.934 lei (31 decembrie 2023: 21.672.737 lei datorie aferentă comisionului de administrare lunar și comisionul de performanță).

(ii) În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023, Societatea a recunoscut o datorie de 457.000 lei față de societatea Apolodor S.A., în calitate de cumpărător, reprezentând garanție participare licitație cumpărare de acțiuni emise de Apolodor S.A.. Tranzacția de vânzare-cumpărare de acțiuni emise de Apolodor S.A. s-a finalizat în luna februarie 2024.

La 30 septembrie 2024 "Alte datorii" reprezintă, în principal, sume în curs de decontare pentru achiziția de acțiuni emise de S.P.E.E.H. Hidroelectrică S.A. și obligațiuni emise de S.N.G.N. Romgaz S.A..

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

18. Capital și rezerve

(a) Capital social

Structura acționariatului Societății este:

| 30 septembrie 2024 | Număr acționari | Număr acțiuni | Suma (LEI) | (%) |
|---------------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|------------|
| Persoane fizice | 5.930.502 | 455.572.701 | 45.557.270 | 58,06 |
| Persoane juridice | 120 | 329.072.500 | 32.907.250 | 41,94 |
| Total | 5.930.622 | 784.645.201 | 78.464.520 | 100 |

| 31 decembrie 2023 | Număr acționari | Număr acțiuni | Suma (LEI) | (%) |
|--------------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|------------|
| Persoane fizice | 5.932.543 | 457.527.847 | 45.752.785 | 58,31 |
| Persoane juridice | 119 | 327.117.354 | 32.711.735 | 41,69 |
| Total | 5.932.662 | 784.645.201 | 78.464.520 | 100 |

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 30 septembrie 2024. 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> | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|--|---------------------------|--------------------------|
| 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 perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

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 perioadei încheiată la 30 septembrie 2024, 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 net realizat de Societate ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost în valoare de 16.149.848 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere valoarea pozitivă de 195.886 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus net realizat.

La 30 septembrie 2024, rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS 9 și IFRS 10 aferent activelor financiare deținute de Societate este în sumă de 253.989.165 lei, sumă restricționată de la distribuire.

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, 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 net realizat de Societate ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost în sumă de 37.176.879 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, suma de 14.088.347 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus net realizat.

La 31 decembrie 2023 rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS 9 și IFRS 10 aferent activelor financiare deținute de Societate este în sumă de 255.710.703 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 quantum de 5% din profitul brut înregistrat statutar până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 30 septembrie 2024 și 31 decembrie 2023 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 perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

18. Capital și rezerve (continuare)

(d) Dividende

În cursul perioadei financiare încheiată la 30 septembrie 2024 și al exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023, Societatea nu a distribuit dividende.

(e) Acțiuni proprii

În cursul perioadei financiare încheiată la 30 septembrie 2024, Societatea nu a derulat programe de răscumpărare de acțiuni.

(f) Repartizarea profitului

În cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Longshield Investment Group S.A., întrunită statutar în data de 29.04.2024, s-a aprobat repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2023 în sumă de 212.803.021 lei la „Alte rezerve”.

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> | 30 septembrie 2024 | 30 septembrie 2023 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Profit net | 98.681.648 | 147.192.480 |
| Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare | 778.414.195 | 778.414.195 |
| Rezultatul pe acțiune de bază | <u>0,127</u> | <u>0,189</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 perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

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 30 septembrie 2024:

| <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 | 1.139.768.711 | - | - | 1.139.768.711 | 1.139.768.711 |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | - | 1.250.206.450 | - | 1.250.206.450 | 1.250.206.450 |
| Active financiare evaluate la cost amortizat | - | - | 1.243.900 | 1.243.900 | 1.539.973 |
| Alte active financiare | - | - | 5.715.909 | 5.715.909 | 5.715.909 |
| Total active financiare | 1.139.768.711 | 1.250.206.450 | 6.959.809 | 2.396.934.970 | 2.397.231.043 |
| Dividende de plată | - | - | (567.056) | (567.056) | (567.056) |
| Alte datorii financiare | - | - | (7.279.090) | (7.279.090) | (7.279.090) |
| Total datorii financiare | - | - | (7.846.146) | (7.846.146) | (7.846.146) |

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 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 (ca atare, evaluarea s-a efectuat folosind tehnici de nivel 3).

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

20. Active și datorii financiare (continuare)

Clasificări contabile și valori juste (continuare)

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2023:

| <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 | 1.058.064.333 | - | - | 1.058.064.333 | 1.058.064.333 |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | - | 1.062.061.318 | - | 1.062.061.318 | 1.062.061.318 |
| Alte active financiare | - | - | 2.648.623 | 2.648.623 | 2.648.623 |
| Total active financiare | 1.058.064.333 | 1.062.061.318 | 2.648.623 | 2.122.774.274 | 2.122.774.274 |
| Dividende de plată | - | - | (567.056) | (567.056) | (567.056) |
| Alte datorii financiare | - | - | (23.687.765) | (23.687.765) | (23.687.765) |
| Total datorii financiare | - | - | (24.254.821) | (24.254.821) | (24.254.821) |

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 datoriilor 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 (ca atare, evaluarea s-a efectuat folosind tehnici de nivel 3).

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

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 niciun fel de obligații la 30 septembrie 2024 și 31 decembrie 2023 pentru niciun 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 și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. În perioada încheiată la 30 septembrie 2024 Societatea nu a depășit nivelul valoric al tranzacțiilor desfășurate cu părțile afiliate prevăzut de reglementările legale în vigoare pentru întocmirea dosarului prețurilor de transfer.

22. Tranzacții și solduri cu părțile 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 Lion Capital S.A. (fost SIF Banat-Crișana S.A.) care deține 99,98% din capitalul social la 30 septembrie 2024.

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> | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Datorii privind comisionul de administrare | (3.298.934) | (21.672.737) |
| <i>Venituri și cheltuieli</i> | 30 septembrie 2024 | 30 septembrie 2023 |
| Comisioane de administrare (i) | (28.769.681) | (22.833.567) |

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

22. Tranzacții și solduri cu părți afiliate (continuare)

(i) Administrarea Societății (continuare)

(i) În cursul perioadei financiare încheiată la 30 septembrie 2024, comisioanele lunare de administrare sunt de 28.769.681 lei (30 septembrie 2023 comisioanele lunare de administrare: 22.833.567 lei) în baza contractului de administrare încheiat între părți. Contractul de administrare încheiat între Longshield Investment Group S.A. și Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA a fost aprobat de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Longshield Investment Group SA din 23 aprilie 2020.

Comisionul lunar de administrare se calculează ca procent asupra activului total certificat de banca depozitară pentru ultima zi 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> | 30 septembrie 2024 | 30 septembrie 2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Cheltuieli cu indemnizația membrilor Consiliului Reprezentaților Acționarilor, din care: | 330.354 | 330.354 |
| - indemnizații brute platite membrilor | 323.082 | 323.082 |
| - cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială | 7.272 | 7.272 |
| - număr de membri | 3 | 3 |
| Cheltuieli cu salariile personalului, din care: | 8.391 | 6.904 |
| - salarii brute plătite sau de plătit | 8.205 | 6.751 |
| - cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială | 186 | 153 |
| - număr de salariați | 1 | 1 |

La 30 septembrie 2024, Societatea figurează cu un număr efectiv de 1 salariat și cu 3 membri în Consiliul Reprezentaților Acționarilor. Membrii Consiliului Reprezentaților Acționarilor au fost aleși în AGOA Longshield Investment Group din data de 22 iunie 2022 pentru un mandat de patru ani.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

22. Tranzacții și solduri cu părți afiliate (continuare)

(ii) Filiale (societăți la care Longshield Investment Group deține controlul)

Toate filialele Societății la 30 septembrie 2024 și 31 decembrie 2023 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere al Societății nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Valoarea justă a deținerilor în filiale și procentul de deținere sunt prezentate în tabelul de mai jos:

| Denumire filială | Valoare justă la 30 septembrie 2024 | Valoare justă la 31 decembrie 2023 | Procentul de deținere la 30 septembrie 2024 | Procentul de deținere la 31 decembrie 2023 |
|-----------------------------------|---|--|--|--|
| Avicola București S.A. | 385.619 | 385.619 | 89,97% | 89,97% |
| Biofarm S.A. | 396.180.306 | 418.782.610 | 51,58% | 51,58% |
| Bucur S.A. | 64.534.132 | 39.134.857 | 67,98% | 67,98% |
| Casa de Bucovina - Club de Munte | 15.009.935 | 11.887.869 | 73,98% | 73,98% |
| CI-CO S.A. | 43.455.212 | 43.455.212 | 97,34% | 97,34% |
| Firos S.A. | 51.495.955 | 51.495.955 | 99,69% | 99,69% |
| Finagrom IFN SA | 49.477.120 | 4.833.532 | 99,99% | 99,90% |
| Germina Agribusiness S.A. | 22.172.946 | 20.580.413 | 90,68% | 90,68% |
| ICPE S.A. | 11.659.750 | 11.659.750 | 50,32% | 50,32% |
| ICPE Electric Motors S.R.L. | 1.374.427 | 1.374.427 | 100,00% | 100,00% |
| Mătășari Holding S.A. | 16.810.007 | 15.242.469 | 96,90% | 90,67% |
| Mindo S.A. | 3.685.436 | 3.685.436 | 98,02% | 98,02% |
| Semrom Oltenia S.A. | 13.732.391 | 18.474.512 | 88,69% | 88,49% |
| Unisem S.A. | 22.823.774 | 22.945.177 | 76,91% | 76,91% |
| Voluthema Property Developer S.A. | 66.843.096 | 54.958.541 | 99,97% | 99,97% |
| Șantierul Naval Orșova S.A.*) | 37.900.581 | - | 47,06% | - |
| Total | 817.540.687 | 718.896.379 | - | - |

*) La 30 iunie 2024 Societatea a dobândit controlul la Șantierul Naval Orșova S.A., prin achiziții în etape, astfel că deținerea a fost reclasificată din categoria active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în categoria active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

(iii) Entități asociate ale Societății

La 30 septembrie 2024 și 31 decembrie 2023 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 niciunei părți aflate în relații speciale.

În perioada încheiată la 30 septembrie 2024 s-au înregistrat venituri din dividende de la filiale în sumă de 37.839.721 lei (30 septembrie 2023: 37.952.312 lei). Până la 30 septembrie 2024 s-au încasat dividende din anul curent în suma de 32.123.812 lei, iar din soldul de la 31 decembrie 2023 s-au încasat dividende de la Voluthema Property Developer S.A. de 1.098.623 lei și de la ICPE S.A. de 1.048.929 lei.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2024

22. Tranzacții și solduri cu părți afiliate (continuare)

(iv) Tranzacții și solduri cu filialele Societății

Detalierea veniturilor din dividende de la filiale este prezentată mai jos:

| În LEI | 30 septembrie 2024 | 30 septembrie 2023 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Biofarm S.A. | 15.755.171 | 15.246.940 |
| Germina Agribusiness S.A. | 4.668.569 | 8.207.665 |
| Firos S.A. | 3.209.757 | 3.998.118 |
| CI-CO S.A. | 5.353.727 | 3.208.285 |
| Bucur S.A. Bucuresti | - | 2.037.920 |
| Semrom Oltenia S.A. | - | 1.587.445 |
| Unisem S.A. | 6.346.345 | 1.518.388 |
| Voluthema Property Developer S.A. | 2.506.152 | 1.098.623 |
| ICPE S.A. | - | 1.048.929 |
| Total | 37.839.721 | 37.952.312 |

Creanțele privind dividendele cuvenite de la filiale la 30 septembrie 2024 și la 31 decembrie 2023 sunt prezentate în tabelul următor:

| În LEI | 30 septembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|
| Firos S.A. | 3.209.757 | - |
| Voluthema Property Developer S.A. | 2.506.152 | 1.098.623 |
| ICPE S.A. | - | 1.048.929 |
| Total | 5.715.909 | 2.147.551 |

23. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

În data de 4 octombrie 2024 prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.A.I. Muntenia Invest S.A. din data de 3 octombrie 2024 Dl Stefan Dumitru a fost numit Director General al S.A.I. Muntenia Invest S.A. pentru un mandat de 4 ani începând cu data de 19.10.2024 și până la data de 19.10.2028, urmând să-și exercite atribuțiile aferente funcției numai după obținerea deciziei de autorizare emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Începând cu data de 21 octombrie 2024 acțiunile Longshield Investment Group se tranzacționează la Bursa de Valori București sub simbolul bursier LONG, ca urmare a procesului de implementare a unei noi identități de brand a Societății începută la finalul lunii martie 2024.

Până la data întocmirii acestor situații financiare interimare nu au apărut alte evenimente ulterioare semnificative.

ADMINISTRATOR,
SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Sergiu MIHAILOV
Director Administrare Corporativă

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