

**SIF Muntenia S.A.**

**Situații Financiare Interimare  
la 30 septembrie 2022**

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 – 57

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

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

În LEI	Notă	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
<b>Venituri</b>			
Venituri din dividende	6	91.647.597	52.903.089
Venituri din dobânzi	7	2.209.565	918.844
Alte venituri operaționale		100.168	2.000
<b>Câștig din investiții</b>			
Câștig net din diferențe de curs valutar		2.373.298	506.988
(Pierdere netă)/Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	8	(130.587.031)	173.622.208
<b>Cheltuieli</b>			
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor	14	2.529.526	-
<b>Cheltuieli de administrare</b>			
Comisioane de administrare	22	(22.261.127)	(21.071.534)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	22	(338.931)	(335.641)
Alte cheltuieli operaționale	9	(2.602.357)	(2.886.282)
<b>(Pierdere) / Profit înainte de impozitare</b>		<b>(56.929.292)</b>	<b>203.659.672</b>
Impozitul pe profit	10	(6.976.374)	(8.121.470)
<b>(Pierdere netă) / Profit net a perioadei</b>		<b>(63.905.666)</b>	<b>195.538.202</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
<b>Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere</b>			
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat		(127.778.691)	166.865.698
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>(127.778.691)</b>	<b>166.865.698</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>(191.684.357)</b>	<b>362.403.900</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>			
De bază	19	(0,082)	0,249
Diluat	19	(0,082)	0,249

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 14 noiembrie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către SAI Muntenia Invest S.A., administrator al SIF Muntenia S.A., prin:

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

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

Notele de la pagina 7 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

# Situația poziției financiare

la 30 septembrie 2022

În LEI	Notă	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	11	65.365.387	13.076.220
Depozite plasate la bănci	12	119.218.831	81.853.590
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	13 a)	850.909.990	1.022.991.600
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	13 b)	783.271.456	941.366.194
Active financiare evaluate la cost amortizat	13 c)	5.029.303	5.964.525
Alte active	14	7.154.980	69.021
<b>Total active</b>		<b>1.830.949.947</b>	<b>2.065.321.150</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plată	15	567.056	13.293.319
Datorii privind impozitul pe profit amânat	16	22.911.854	47.718.341
Alte datorii	17	47.733.634	27.438.405
<b>Total datorii</b>		<b>71.212.544</b>	<b>88.450.065</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	18 a)	859.471.059	859.471.059
Acțiuni proprii	19 f)	(38.175.588)	-
Rezultat reportat		797.900.615	806.896.611
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	18 b)	140.541.317	310.503.415
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.759.737.403</b>	<b>1.976.871.085</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>1.830.949.947</b>	<b>2.065.321.150</b>

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de Consiliul de Administrație în data de 14 noiembrie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către SAI Muntenia Invest S.A., administrator al SIF Muntenia S.A., prin:

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

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

Notele de la pagina 7 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

## Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>859.471.059</b>	-	<b>310.503.415</b>	<b>806.896.611</b>	<b>1.976.871.085</b>
<b>Rezultatul global</b>					
<i>Pierderele perioadei financiare</i>	-	-	-	(63.905.666)	(63.905.666)
<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	-	-	(127.778.691)	-	(127.778.691)
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	(42.183.407)	42.183.407	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(169.962.098)</b>	<b>(21.722.259)</b>	<b>(191.684.357)</b>
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>					
Dividende prescrise	-	-	-	12.726.263	12.726.263
Diminuare capital social	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	(38.175.588)	-	-	(38.175.588)
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>-</b>	<b>(38.175.588)</b>	<b>-</b>	<b>12.726.263</b>	<b>(25.449.325)</b>
<b>Sold la 30 septembrie 2022</b>	<b>859.471.059</b>	<b>(38.175.588)</b>	<b>140.541.317</b>	<b>797.900.615</b>	<b>1.759.737.403</b>

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

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

Notele de la pagina 7 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

## Situația modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>859.471.059</b>	<b>-</b>	<b>196.284.003</b>	<b>501.786.070</b>	<b>1.557.541.132</b>
<b>Rezultatul global</b>					
<i>Profitul perioadei financiare</i>	-	-	-	195.538.202	195.538.202
<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	-	-	166.865.698	-	166.865.698
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	(13.664.603)	13.664.603	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>153.201.095</b>	<b>209.202.805</b>	<b>362.403.900</b>
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>					
Dividende prescrise	-	-	-	14.337.521	14.337.521
Diminuare capital social	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.337.521</b>	<b>14.337.521</b>
<b>Sold la 30 septembrie 2021</b>	<b>859.471.059</b>	<b>-</b>	<b>349.485.098</b>	<b>725.326.396</b>	<b>1.934.282.553</b>

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

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

Notele de la pagina 7 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

# Situația fluxurilor de trezorerie

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

În LEI	Notă	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
<b>Activități de exploatare</b>			
(Pierdere) /Profit înainte de impozitare		(56.929.292)	203.659.672
<i>Ajustări:</i>			
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor		(2.529.526)	-
Pierdere netă/(Câștig net) din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	8	130.587.031	(173.622.208)
Venituri din dividende	6	(91.647.597)	(52.903.089)
Venituri din dobânzi	7	(2.209.565)	(918.844)
Câștig net din diferențe de curs valutar		(2.373.298)	(506.988)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	9	1.554	2.278
Ajustări furnizori facturi nesosite		2.288.783	2.562.621
Alte ajustări		6.718	8.225
<b>Modificări ale activelor și datoriiilor aferente activității de exploatare</b>			
Plăți pentru active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		(37.992.126)	-
Încasări din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		79.486.705	11.458.688
Plăți pentru active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(65.993.085)	(8.508.796)
Încasări din active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		67.258.904	25.345.864
Încasări din active financiare evaluate la cost amortizat		1.000.000	-
Modificări ale altor active		(612.622)	1.756.925
Modificări ale altor datorii		18.011.164	(4.750.805)
Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	12	(37.074.078)	1.207.500
Dividende încasate		84.951.194	33.723.586
Dobânzi încasate		1.868.093	849.647
<b>Numerar net rezultat din activități de exploatare</b>		<b>88.098.957</b>	<b>39.364.276</b>
<b>Activități de investiții</b>			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(329)	(209)
<b>Numerar net (utilizat în) / rezultat din activități de investiții</b>		<b>(329)</b>	<b>(209)</b>
<b>Activități de finanțare</b>			
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit		-	(40.124)
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda 14 i)		(7.731)	(7.690)
Plăți pentru răscumpărare acțiuni proprii		(38.175.588)	-
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>		<b>(38.183.319)</b>	<b>(47.814)</b>
<b>Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar</b>			
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		2.373.858	430.693
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		13.076.220	29.428.118
<b>Numerar și echivalente de numerar la 30 septembrie</b>		<b>65.365.387</b>	<b>69.175.064</b>

## Situația fluxurilor de trezorerie

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

Numerarul și echivalentele de numerar la 30 septembrie cuprind:

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>30 septembrie 2021</b>
Numerar în casierie	11	1.553	2.019
Conturi curente la bănci	11	4.432.725	69.173.045
Depozite bancare cu scadența originală mai mică de 3 luni	12	60.931.109	-
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>		<b>65.365.387</b>	<b>69.175.064</b>

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

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

Notele de la pagina 7 la pagina 57 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.



# Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

## 1. Entitatea care raportează

SIF Muntenia S.A. („Societatea”) este un organism de plasament colectiv înființat în 1996 prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private IV Muntenia, în temeiul Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare, care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii societăților nr.31/1990, Legii nr.297/2004 privind piața de capital și Legii nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață. Prin Autorizația nr. 151/09.07.2021 Autoritatea de Supraveghere Financiară autorizează Societatea în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (FIAIR). Societatea are sediul social în Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov nr. 46-48, parter, cam. 2, sector 2, București, România.

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

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

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

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

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

Situațiile financiare interimare pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2022 nu au fost supuse auditului financiar sau revizuirii.

## 2. Bazele întocmirii

### (a) Declarația de conformitate

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

# **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022*

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

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

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea, fără o reducere semnificativă a acesteia, și în viitorul previzibil.

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

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

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

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

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

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

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile 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 interimare sunt întocmite și prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

# **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022*

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

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

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

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

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

## **3. Politici contabile semnificative**

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

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

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

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

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

### **(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 2022

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (b) Tranzacții în monedă străină

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,9490	1: LEU 4,9481	+ 0,02%
Dolar american (USD)	1: LEU 5,0469	1: LEU 4,3707	+ 15,47%

#### (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 2022*

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

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

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

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

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

*Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere*

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

##### **(ii) Recunoaștere**

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

##### **(iii) Compensări**

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

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

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

*Evaluarea la cost amortizat*

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

*Evaluarea la valoarea justă*

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

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

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

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022*

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

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

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

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

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

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

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

*Active financiare măsurate la cost amortizat*

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

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

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

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

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

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

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022*

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

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

##### **(vi) Derecunoaștere**

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **(g) Imobilizări corporale**

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

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

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

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

Societatea nu deține terenuri și construcții.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022*

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

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

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

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

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

##### *(ii) Amortizare*

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

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

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

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

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

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

##### *(i) Recunoaștere*

Un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei contraprestații.

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

Excepțiile de la aplicarea IFRS 16 pot fi:

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

Societatea a constatat neîndeplinirea criteriilor privind aplicarea excepțiilor.



## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022*

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

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

##### ***(ii) Evaluare***

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

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

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

##### ***(iii) Amortizare***

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

##### ***(iv) Datoria de leasing***

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

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

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

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

##### ***(v) Derecunoaștere***

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

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022*

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

#### **(i) Deprecierea activelor altele decât cele financiare**

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

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar în mod independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ sau unități. Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

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

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

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social.

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

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

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

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

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

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

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022*

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

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

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

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

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

#### **(n) Beneficiile angajaților**

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

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

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

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

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

Societatea nu este angajată în nici un sistem de pensii independent și, în consecință, nu are nici un fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

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

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

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

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pentru perioadele financiare încheiate la 30 septembrie 2022 și la 30 septembrie 2021, 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 impunerii, sunt venituri neimpozabile, dacă la data evaluării/ reevaluării/ vânzării/ cesionării inclusiv, Societatea deține pe o perioadă neîntreruptă de un an minimum 10% din capitalul social al persoanei juridice la care are titlurile de participare.

Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile pentru perioadele financiare încheiate la 30 septembrie 2022 și la 30 septembrie 2021 a fost de 5%. Impozitul pe dividende se stabilește prin aplicarea unei cote de impozit de 5% asupra dividendului brut plătit unei persoane juridice române. Dividendele primite de la o persoană juridică română sunt venituri neimpozabile dacă Societatea deține pe o perioadă neîntreruptă de un an minimum 10% din capitalul social al persoanei juridice la care are titlurile de participare.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022*

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

#### **(p) Rezultatul pe acțiune**

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

#### **(q) Dividende de distribuit**

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Dividendele neridicate timp de trei ani, după împlinirea termenului de prescriere sunt înregistrate direct în capitaluri proprii, fiind asimilate contribuțiilor de la acționari, în baza deciziei Adunării Generale a Acționarilor.

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

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

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

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

#### **(s) Părți afiliate**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022*

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

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

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

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

##### **ii) Amendamente la IFRS 3 Combinări de întreprinderi**

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

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

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

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

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

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

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

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

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 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.

#### Acțiuni

Societatea deține la 30 septembrie 2022 acțiuni la valoarea justă prin profit sau pierdere în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

În LEI	30 septembrie 2022		
	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 3
Activități financiare, bancare	8.170.467	-	8.170.467
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	102.170.092	-	102.170.092
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	76.677.128	35.197.930	41.479.198
Industria materialelor de construcții	40.929.160	-	40.929.160
Agricultură, creșterea animalelor, pescuit	54.184	-	54.184
Industria construcțiilor metalice și a	-	-	-
Industria farmaceutică și medicală	321.325.112	287.658.929	33.666.183
Altele	22.120.897	-	22.120.897
<b>TOTAL</b>	<b>571.447.040</b>	<b>322.856.859</b>	<b>248.590.181</b>

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

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

În LEI	31 decembrie 2021		
	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 3
Activități financiare, bancare	8.170.467	-	8.170.467
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	78.188.937	-	78.188.937
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	107.510.592	66.031.394	41.479.198
Industria materialelor de construcții	40.929.160	-	40.929.160
Agricultură, creșterea animalelor, pescuit	18.860.597	-	18.860.597
Industria farmaceutică și medicală	457.531.106	423.864.923	33.666.183
Altele	22.120.897	-	22.120.897
<b>TOTAL</b>	<b>733.311.756</b>	<b>489.896.317</b>	<b>243.415.439</b>

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

Societatea deține la 30 septembrie 2022 acțiuni la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

În LEI	30 septembrie 2022			
	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activități financiare, bancare	505.936.644	500.542.072	-	5.394.572
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	37.267.740	8.696.423	23.582.306	4.989.011
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	24.572.794	-	11.711.140	12.861.654
Industria materialelor de construcții	14.775.647	8.696.540	1.064.400	5.014.707
Construcții	28.717.199	28.717.199	-	-
Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	65.817.959	6.018.401	49.677.856	10.121.702
Industria farmaceutică și medicală	3.418.614	907.714	2.510.900	-
Industria energetică	81.117.451	81.117.451	-	-
Industria extractivă	2.386.055	-	621.116	1.764.939
Altele	19.261.353	11.496.969	-	7.764.384
<b>TOTAL</b>	<b>783.271.456</b>	<b>646.192.769</b>	<b>89.167.718</b>	<b>47.910.969</b>



## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Acțiuni

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

În LEI	31 decembrie 2021			
	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activități financiare, bancare	692.504.359	686.988.549	-	5.515.810
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	29.426.424	20.549.506	4.091.022	4.785.896
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	19.735.788	-	-	19.735.788
Industria materialelor de construcții	31.210.461	24.668.594	1.319.856	5.222.011
Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	69.597.184	59.600.520	998.158	8.998.506
Industria farmaceutică și medicală	3.585.264	1.074.364	2.510.900	-
Industria energetică	74.393.181	74.393.181	-	-
Industria extractivă	3.468.300	-	1.555.805	1.912.495
Altele	17.445.233	8.692.052	-	8.753.181
<b>TOTAL</b>	<b>941.366.194</b>	<b>875.966.766</b>	<b>10.475.741</b>	<b>54.923.687</b>

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 2022 cu 68.291.583 lei (31 decembrie 2021: 81.775.939 lei) o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Societate, 46% reprezentau la 30 septembrie 2022 (31 decembrie 2021: 47%) 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 2021: nouăsprezece acțiuni) tranzacționate pe Bursa de Valori București.

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 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 2022 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	30 septembrie 2022			
	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
FII Multicapital Invest	12.778.320	-	-	12.778.320
FII BET-FI Index Invest	4.978.200	-	4.978.200	-
FDI Star Next	1.431.885	1.431.885	-	-
FDI Star Focus	1.018.860	1.018.860	-	-
FDI Prosper Invest	1.761.158	1.761.158	-	-
FII Active Plus	52.419.966	52.419.966	-	-
FII Star Value	15.783.703	-	-	15.783.703
FDI Active Dinamic	15.280.080	15.280.080	-	-
FII Optim Invest	11.001.559	-	11.001.559	-
FIA Certinvest Acțiuni	29.804.997	-	-	29.804.997
FIA Romania Strategy Fund	34.196.960	-	-	34.196.960
<b>Total</b>	<b>180.455.688</b>	<b>71.911.949</b>	<b>15.979.759</b>	<b>92.563.980</b>

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață (continuare)

Unitățile de fond deținute de Societate la 31 decembrie 2021 sunt expuse riscului de preț având la rândul lor plasamente cu grade diferite de risc (depozite bancare, obligațiuni, alte instrumente cu venit fix, acțiuni, etc).

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie</b>			
	<b>2021</b>			
	<b>Total, din care:</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
FII Multicapital Invest	13.810.222	-	-	13.810.222
FII BET-FI Index Invest	7.047.173	-	7.047.173	-
FDI Star Next	1.556.784	1.556.784	-	-
FDI Star Focus	1.051.920	1.051.920	-	-
FDI Prosper Invest	1.944.864	1.944.864	-	-
FII Active Plus	53.140.125	53.140.125	-	-
FII Star Value	17.028.172	-	-	17.028.172
FDI Active Dinamic	18.960.522	18.960.522	-	-
FII Optim Invest	25.646.510	-	25.646.510	-
FIA Certinvest Acțiuni	30.234.188	-	-	30.234.188
FIA Romania Strategy Fund	37.271.920	-	-	37.271.920
<b>Total</b>	<b>207.692.400</b>	<b>76.654.215</b>	<b>32.693.683</b>	<b>98.344.502</b>

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

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022*

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

#### **(a) Riscul de piață (continuare)**

##### *(i) Riscul de preț (continuare)*

###### *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 99.007.262 lei (31 decembrie 2021: obligațiunile deținute de Societate la OPUS Chartered Issuances S.A. în valoare de 81.987.444 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.

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

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu, în cazul obligațiunilor). La datele de 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021, majoritatea activelor și datoriilor Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Societatea nu este afectată semnificativ în mod direct de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la rate de dobândă pe termen scurt. Totuși, scăderea randamentelor de pe piață poate afecta valoarea de evaluare a activelor deținute de Societate.

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

În august 2022 Consiliul de Administrație a aprobat prelungirea duratei de viață a obligațiunilor emise de OPUS Chartered Issuances S.A. conform propunerii emitentului, operațiune ce presupune menținerea pe o perioadă de doi ani, cu maturitate în anul 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.

Activele și datoriile financiare exprimate în LEI și în alte valute la datele de 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt prezentate în tabelele următoare.

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar

30 septembrie 2022

În LEI	Valoare contabilă	LEI	EUR	USD
<b>Active financiare</b>				
Numerar și conturi curente	4.434.278	4.284.105	147.644	2.529
Depozite plasate la bănci	180.149.940	76.156.275	78.632.110	25.361.555
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	850.909.990	751.902.728	99.007.262	-
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	783.271.456	783.271.456	-	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	5.029.303	-	5.029.303	-
Alte active	7.072.660	7.072.660	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.830.867.627</b>	<b>1.622.687.224</b>	<b>182.816.319</b>	<b>25.364.084</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	567.056	567.056	-	-
Alte datorii	47.733.634	47.706.902	26.732	-
<b>TOTAL</b>	<b>48.300.690</b>	<b>48.273.958</b>	<b>26.732</b>	<b>-</b>

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

31 decembrie 2021

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

Impactul asupra profitului net al Societății a unei modificări de  $\pm 5\%$  a cursurilor de schimb LEI/EUR și LEI/USD la 30 septembrie 2022, toate celelalte variabile rămânând constante, este de  $\pm 8.742.454$  lei (31 decembrie 2021:  $\pm 3.656.645$  lei).

#### (b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor financiare. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale, a conturilor curente și de depozitelor bancare și a creanțelor.

Societatea a testat la 30 iunie 2022 și la 31 decembrie 2021 dacă riscul de credit pentru activele financiare la cost amortizat a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială. Pe baza informațiilor disponibile s-a concluzionat că nu au avut loc evenimente care să determine o creștere semnificativă a riscului de credit sau evenimente de default.

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

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

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în valoare de 189.611.968 lei la 30 septembrie 2022 (la 31 decembrie 2021: 100.892.383 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

În LEI	Rating	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
<i>Expuneri din conturi curente și depozite plasate la bănci (Nota 11 și Nota 12)</i>			
Banca Transilvania S.A.	Fitch: BB+	5.759	9.310.362
Libra Internet Bank S.A.	Fitch: B	39.201	39.077
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	Moody's: P-2	688.573	155.895
Credit Europe Bank S.A.	Moody's: Ba3/NP	2.554.525	13.919.930
Banca de Export-Import a României EXIMBANK	Bloomberg: IG2	54.230.872	13.785.740
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Bank	Moody's: Baa1 /P-2	8.173.197	18.317.819
ProCredit Bank S.A.	Fitch: BBB-/F3	8.193.467	19.598.830
Banca Comercială Română	Fitch: BBB+	33.779.374	692
CEC Bank S.A.	Blomberg: HY1	76.917.573	19.798.462
Alte bănci comerciale		124	992
<b>Total</b>		<b>184.582.665</b>	<b>94.927.799</b>

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

Obligațiuni Impact Developer&Contractor S.A.	4.949.000	4.948.100
Obligațiuni Capital Leasing IFN S.A.	-	1.000.000
Alte obligațiuni și dobânda atașată	80.303	16.425
<b>Total</b>	<b>5.029.303</b>	<b>5.964.525</b>

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

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

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

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

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

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<i>Debitori diverși și creante comerciale (Nota 14)</i>		
Consol S.A.	2.040.960	2.040.960
Banca Română de Scont S.A.	1.283.228	1.283.228
Autoritatea Administrării Activelor Statului	1.143.343	1.143.343
Timpuri Noi S.A.	-	2.529.526
Siderca S.A	410.334	410.334
Dividende de încasat	3.963.770	-
Alți debitori diverși	3.559.155	450.324
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși și a creanțelor comerciale	(5.328.130)	(7.857.656)
<b>Total</b>	<b>7.072.660</b>	<b>59</b>

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

- curente (debitori diverși, dividende de încasat)	7.072.660	59
- restante, ajustate integral (debitori diverși și dividende de încasat) *)	5.328.130	7.857.656

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



## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (c) Riscul de lichiditate

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

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data situației poziției financiare până la data contractuală a scadenței, atât pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2022, cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, astfel:

#### 30 septembrie 2022

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
<b>Active financiare</b>					
Numerar și conturi curente	4.434.278	4.432.725	-	-	1.553
Depozite plasate la bănci	180.149.940	61.123.835	119.026.105	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	850.909.990	-	-	99.007.262	751.902.728
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	783.271.456	-	-	-	783.271.456
Active financiare evaluate la cost amortizat	5.029.303	5.029.303	-	-	-
Alte active	7.072.660	7.072.660	-	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>1.830.867.627</b>	<b>77.658.523</b>	<b>119.026.105</b>	<b>99.007.262</b>	<b>1.535.175.737</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plată	567.056	-	-	-	567.056
Alte datorii	47.733.634	2.853.009	44.865.761	14.864	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>48.300.690</b>	<b>2.853.009</b>	<b>44.865.761</b>	<b>14.864</b>	<b>567.056</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>1.782.566.937</b>	<b>74.805.514</b>	<b>74.160.344</b>	<b>98.992.398</b>	<b>1.534.608.681</b>

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

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

31 decembrie 2021

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
<b>Active financiare</b>					
Numerar și conturi curente	13.076.000	13.073.989	-	-	2.011
Depozite plasate la bănci	81.853.810	81.853.810	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	1.022.991.600	-	81.987.444	-	941.004.156
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	941.366.194	-	-	-	941.366.194
Active financiare evaluate la cost amortizat	5.964.525	16.425	5.948.100	-	-
Alte active	59	59	-	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>2.065.252.188</b>	<b>94.944.283</b>	<b>87.935.544</b>	<b>-</b>	<b>1.882.372.361</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plată	13.293.319	12.833.772	-	-	459.547
Alte datorii	27.438.405	27.408.730	6.712	22.963	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>40.731.724</b>	<b>40.242.502</b>	<b>6.712</b>	<b>22.963</b>	<b>459.547</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>2.024.520.464</b>	<b>54.701.781</b>	<b>87.928.832</b>	<b>(22.963)</b>	<b>1.881.912.814</b>

#### (d) Riscul aferent impozitării

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

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

Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și 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 2022*

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

#### **(e) Riscul operațional**

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

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

#### **(f) Adecvarea capitalurilor**

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

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

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

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

#### **Surse cheie ale incertitudinii estimărilor**

*Ajustări pentru deprecierea activelor evaluate la cost amortizat*

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

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

*Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare*

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

# Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

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

*Ierarhia valorilor juste*

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

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

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

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

### Acțiuni și unități de fond cotate

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării. Aceste active sunt clasificate pe Nivel 1.

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

### Acțiuni și unități de fond necotate

Pentru estimarea valorii juste a acțiunilor unei societăți necotate, Societatea folosește modele de evaluare care sunt, de obicei, derivate din modele cunoscute de evaluare: metoda multiplicatorilor de piață, metoda capitalurilor proprii/acțiune corectat cu un discount pentru lipsă de lichiditate și un discount pentru lipsă de control. Modelele de evaluare necesită elemente de intrare neobservabile într-o mai mare măsură, un grad ridicat de analiză și estimare din partea conducerii pentru determinarea valorii juste. Analiza și estimarea din partea conducerii intervin în special la selecționarea modelului adecvat de evaluare.

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

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

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022*

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

*Ierarhia valorilor juste (continuare)*

#### **Actiuni și unități de fond necotate (continuare)**

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

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

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

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

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

#### **Obligațiuni**

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

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 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 2022

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	394.768.808	15.979.759	440.161.423	850.909.990
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	646.192.769	89.167.718	47.910.969	783.271.456
	<b>1.040.961.577</b>	<b>105.147.477</b>	<b>488.072.392</b>	<b>1.634.181.446</b>

#### 31 decembrie 2021

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

Pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022, 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 99.007.262 lei, unități de fond în valoare de 92.563.980 lei și acțiuni deținute la zece companii a căror valoare justă de 248.590.181 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022, 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 47.910.969 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 2021, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste instrumentele deținute în obligațiuni în valoare de 81.987.444 lei, unități de fond închise în valoare de 98.344.502 lei și acțiuni deținute la douăsprezece companii a căror valoare justă de 243.415.439 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste acțiunile deținute la mai multe companii a căror valoare justă de 54.923.687 lei a fost determinată utilizând metode de evaluare interne, pe baza unor modele de evaluare, 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 2022

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

Ierarhia valorilor juste (continuare)

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

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

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

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

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

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

Ierarhia valorilor juste (continuare)

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

În LEI	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global
<b>1 ianuarie 2021</b>	<b>473.480.142</b>	<b>65.244.492</b>
Transferuri către nivelul 3	-	2.214.976
Transferuri de la nivelul 3	(78.786.635)	(1.512.043)
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere	38.269.618	-
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului	-	19.350.563
Achiziții, participări la capitalul social	12.242.830	-
Vânzări	(21.458.570)	(30.374.301)
<b>31 decembrie 2021</b>	<b>423.747.385</b>	<b>54.923.687</b>
Transferuri către nivelul 3	-	-
Transferuri de la nivelul 3	-	(8.257.424)
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere	14.008.091	-
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului global	-	3.394.372
Achiziții, participări la capitalul social	22.992.180	-
Vânzări	(20.586.233)	(2.149.666)
<b>30 septembrie 2022</b>	<b>440.161.423</b>	<b>47.910.969</b>



## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022*

### **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 fie recunoscută o creanță cu impozitul amănat pentru pierderilor fiscale neutilizate, în măsura în care este probabil că vor exista profituri impozabile viitoare față de care pot fi recuperate pierderile fiscale neutilizate.

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

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

În perioada încheiată la 30 septembrie 2022, Societatea a înregistrat profit impozabil, recuperând parțial din pierderea fiscală a anului 2020 (a se vedea Nota 10 și Nota 16).

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

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

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022 au fost de 5% și zero (exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021: 5% și zero). Din total venituri din dividende cele neimpozabile sunt în sumă de 36.994.943 lei. Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată mai jos:

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 6. Venituri din dividende (continuare)

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>30 septembrie 2021</b>
Banca Transilvania S.A.	21.177.485	13.148.817
BRD - Groupe Société Générale S.A.	20.363.145	412.060
Biofarm S.A.	12.197.552	11.181.089
Germina Agribusiness S.A.	12.127.744	-
OMV Petrom S.A.	4.852.640	914.787
SNGN Romgaz S.A.	4.417.747	2.080.991
Muntenia Medical Competences S.A.	3.990.892	-
Firos S.A.	3.378.691	3.998.118
CI-CO S.A.	1.905.479	3.012.838
SIF Banat-Crișana S.A.	1.544.890	-
SSIF BRK Financial Group S.A.	1.316.625	-
Bucur S.A. Bucuresti	1.245.396	-
SIF Oltenia S.A.	702.000	2.610.000
Semrom Oltenia S.A.	444.574	316.141
Bursa de Valori București S.A.	344.832	383.658
SNTGN Transgaz S.A.	308.256	169.312
Conpet S.A.	259.267	245.491
Compania de Librării S.A.	257.171	-
FII BET-FI Index Invest	207.425	-
SCDFEE Electrica S.A.	139.578	226.427
Vrancart S.A. Adjud	110.573	-
Unisem S.A.	-	6.391.871
Voluthema Property Developer S.A.	-	4.002.899
Șantierul Naval Orșova S.A.	-	1.504.600
Prefab S.A.	-	566.550
FIA Certinvest Acțiuni	-	330.209
Teraplast S.A.	-	699.780
Altele	355.637	707.449
<b>Total</b>	<b>91.647.597</b>	<b>52.903.089</b>

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

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>30 septembrie 2021</b>
Venituri din dividende	91.647.597	52.903.089
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	1.959.466	640.020
Venituri din dobânzi aferente activelor financiare evaluate la cost amortizat	250.099	278.824
<b>Total</b>	<b>93.857.162</b>	<b>53.821.933</b>

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

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

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>30 septembrie 2021</b>
(Pierdere netă)/Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - acțiuni	(136.468.166)	118.103.046
Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - obligațiuni	18.617.911	9.082.265
(Pierdere netă)/Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - unități de fond	(12.736.776)	46.436.897
<b>Total</b>	<b>(130.587.031)</b>	<b>173.622.208</b>

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

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

### 9. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>30 septembrie 2021</b>
Cheltuieli cu prestațiile externe	678.787	1.074.023
Cheltuieli cu comisioanele	1.480.985	1.409.439
Taxe de custodie	287.744	277.123
Costuri de tranzacționare	-	1.313
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	112.235	85.099
Cheltuieli cu amortizarea activului reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport (Nota 14 (i))	6.505	6.516
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing (Nota 14 (i))	1.554	2.278
Alte cheltuieli operaționale	34.547	30.491
<b>Total</b>	<b>2.602.357</b>	<b>2.886.282</b>

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 10. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
<b>Impozit pe profit curent</b>		
Impozitul pe profit curent (16%)	-	-
Impozitul pe dividende (5%)	2.732.633	1.068.503
	<b>2.732.633</b>	<b>1.068.503</b>
<b>Impozitul pe profit amânat</b>		
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	394.105	(128.433)
Ajustări pentru deprecierea altor active	-	-
Pierderi fiscale	3.849.636	7.181.400
	<b>4.243.741</b>	<b>7.052.967</b>
<b>Total</b>	<b>6.976.374</b>	<b>8.121.470</b>

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

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
<b>(Pierdere) / Profit înainte de impozitare</b>	<b>(56.929.292)</b>	<b>203.659.672</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2021: 16%)</b>	(9.108.687)	32.585.548
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Ratei de impunere aferentă dividendelor	2.732.633	1.068.503
Elementelor similare veniturilor ca urmare a adoptării IFRS 9	4.208.939	1.171.820
Cheltuielilor nedeductibile	30.626.155	8.158.613
Veniturilor neimpozabile	(17.633.030)	(27.681.614)
Pierderi fiscale reportate	(3.849.636)	(7.181.400)
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>6.976.374</b>	<b>8.121.470</b>

### 11. Numerar și conturi curente

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar în casierie	1.553	2.011
Conturi curente la bănci	4.432.725	13.073.989
<b>Total</b>	<b>4.434.278</b>	<b>13.076.000</b>

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

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 12. Depozite plasate la bănci

În LEI	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Depozite bancare cu scadență mai mică de 3 luni	60.931.109	220
Depozite bancare cu scadență originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an (i)	118.743.936	81.669.858
Creanțe atașate	474.895	183.732
<b>Total</b>	<b>180.149.940</b>	<b>81.853.810</b>

(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

În LEI	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Obligațiuni (i)	99.007.262	81.987.444
Acțiuni (ii)	571.447.040	733.311.756
Unități de fond (iii)	180.455.688	207.692.400
<b>Total</b>	<b>850.909.990</b>	<b>1.022.991.600</b>

(i) Societatea deține 501 obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuances SA cu o maturitate de doi ani (maturitate prelungită începând cu luna septembrie 2022), cu un cost de achiziție de 29.205.275 lei, echivalent a 6.389.253 euro și o dobândă anuală, în valoare de 200,00 euro per obligațiune care se plătește de către emitent în tot sau în parte (pro-rata), dependent de măsura în care instrumentele de acoperire utilizate de emitent permit acoperirea sumelor datorate ca dobândă.

La 30 septembrie 2022 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 16.240,34 euro/certificat (31 decembrie 2021: 13.154,82 euro/certificat) precum și un factor de ajustare ce are în vedere în principal riscul de lichiditate pe piața instrumentului. Factorul de ajustare menționat anterior a determinat diminuarea valorii juste a acestor titluri cu 1.638.802 lei înregistrat pe seama profitului sau pierderii, din care în anul 2021 s-a înregistrat o pierdere de 67.028 lei.

De asemenea, Societatea mai deține 1.140 obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuances SA cu o maturitate de doi ani (maturitate prelungită începând cu luna septembrie 2022) cu un cost de achiziție de 44.621.357 lei, echivalent a 10.000.080 euro și o dobândă anuală, în valoare de 200,00 euro per obligațiune care se plătește de către emitent în tot sau în parte (pro-rata), dependent de măsura în care instrumentele de acoperire utilizate de emitent permit acoperirea sumelor datorate ca dobândă.

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 13. Active financiare (continuare)

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

La 30 septembrie 2022 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 11.152,34 euro/certificat (31 decembrie 2021: 9.422,45 euro/certificat) precum și un factor de ajustare ce are în vedere în principal riscul de lichiditate pe piața instrumentului. Factorul de ajustare menționat anterior a determinat diminuarea valorii juste a acestor titluri cu 2.676.327 lei înregistrat pe seama profitului sau pierderii, din care în anul 2021 s-a înregistrat un câștig de 171.303 lei.

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

(ii) La 30 septembrie 2022, valoarea justă a filialelor este de 571.447.040 lei (31 decembrie 2021: 722.568.416 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 2022 Societatea deține unități de fond evaluate la valoare justă din care: la fonduri deschise de investiții (Star Next, Star Focus, Prosper Invest, Active Dinamic) în valoare de 19.491.983 lei (31 decembrie 2021: 23.514.091 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 160.963.705 lei (31 decembrie 2021: 184.178.309 lei).

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

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Acțiuni evaluate la valoare justă (i)	783.271.456	941.366.194
<b>Total</b>	<b>783.271.456</b>	<b>941.366.194</b>

(i) Valoarea justă a fost determinată la prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR. La 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în Banca Transilvania S.A., SIF Banat-Crișana S.A., BRD - Groupe Société Générale S.A., Romaero S.A., SNGN Romgaz S.A., SIF Oltenia S.A., OMV Petrom S.A..

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 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 2022 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	<b>Acțiuni evaluate la valoare justă</b>
<b>31 decembrie 2021</b>	<b>941.366.194</b>
Variația netă în cursul perioadei	(1.265.819)
Modificarea valorii juste	(156.828.919)
<b>30 septembrie 2022</b>	<b>783.271.456</b>

Mișcarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2021 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	<b>Acțiuni evaluate la valoare justă</b>
<b>31 decembrie 2020</b>	<b>782.464.281</b>
Variația netă în cursul perioadei	(16.837.068)
Modificarea valorii juste	192.003.811
<b>30 septembrie 2021</b>	<b>957.631.024</b>

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

<i>În LEI</i>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Obligațiuni corporative - alte valute	5.029.303	4.957.454
Obligațiuni corporative - LEI	-	1.007.071
<b>TOTAL</b>	<b>5.029.303</b>	<b>5.964.525</b>
<b>din care scadente peste un an:</b>		
Obligațiuni corporative - alte valute	4.949.000	4.948.100
Obligațiuni corporative - LEI	-	1.000.000

La 30 septembrie 2022 Societatea deține obligațiuni cotate emise de Impact Developer & Contractor S.A., iar la 31 decembrie 2021 deține obligațiuni cotate emise de Capital Leasing IFN S.A. și Impact Developer & Contractor S.A..

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 14. Alte active

În LEI	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Debitori diverși	8.437.020	7.857.715
Dividende de încasat	3.963.770	-
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing (i)	22.792	28.292
Alte active	59.528	40.670
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși	(5.328.130)	(7.857.656)
<b>Total</b>	<b>7.154.980</b>	<b>69.021</b>
<i>Din care, cu risc de credit (Nota 4 b)):</i>	7.072.660	59

Evoluția ajustărilor pentru deprecierea debitorilor diverși se prezintă:

În LEI	
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>(7.857.656)</b>
Reluare ajustări pentru depreciere	2.529.526
<b>La 30 septembrie 2022</b>	<b>(5.328.130)</b>

În perioada încheiată la 30 septembrie 2022 au fost reluate ajustările pentru deprecierea altor active ca urmare a încasării creanțelor din retrageri din societăți delistate în valoare de 2.529.526 lei de la societatea Timpuri Noi S.A..

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

În anul 2020 Societatea a încheiat un contract de închiriere pentru obținerea dreptului de folosință asupra spațiului din Strada Serghei Vasilevici Rahmaninov nr.46-48, sector 2, București, în calitate de locatar. Societatea a estimat valoarea inițială a activului aferent dreptului de utilizare la o valoare egală cu datoria actualizată la momentul tranziției care decurge din acest contract de 44.698 lei (echivalent în valută: 9.231 euro). În anul 2021 valoarea datoriei și implicit a activului au fost actualizate la 42.889 lei. Amortizarea acumulată aferentă acestui activ până la data de 31 decembrie 2021 a fost în valoare de 14.598 lei, rezultând o valoare netă contabilă de 28.291 lei.

Conform IFRS 16, pentru acest contract, Societatea a recunoscut în cursul perioadei financiare încheiată la 30 septembrie 2022 cheltuieli cu amortizarea în valoare de 6.505 lei și cheltuieli cu dobânzile în valoare de 1.554 lei. Ieșirile totale de numerar aferente contractului în cursul perioadei financiare încheiată la 30 septembrie 2022 au fost în valoare de 7.731 lei.



## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 15. Dividende de plată

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Dividende de plată aflate sub sechestru aferente profiturilor anilor 2011-2017 (i)	567.056	459.547
Dividende de plată aferente profitului anului 2017	-	12.833.772
<b>Total dividende de plată</b>	<b>567.056</b>	<b>13.293.319</b>

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

(i) Dividendele de plată aflate sub sechestru reprezintă dividendele blocate ca urmare a sechestrelor sau a popririilor asiguratorii înregistrate până la data de 31 decembrie 2021.

### 16. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 30 septembrie 2022 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	182.720.276	-	182.720.276
Ajustări pentru depreciere și alte provizioane	-	5.328.130	(5.328.130)
Pierderi fiscale	-	34.193.056	(34.193.056)
<b>Total</b>	<b>182.720.276</b>	<b>39.521.186</b>	<b>143.199.090</b>
Diferențe temporare nete - cota 16%			143.199.090
<b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>			<b>22.911.854</b>

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

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

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 16. Datorii privind impozitul pe profit amânat (continuare)

Soldul impozitului pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii la 30 septembrie 2022 este de 23.480.431 lei (31 decembrie 2021: 52.530.659 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.

### 17. Alte datorii

În LEI	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Furnizori - facturi nesosite (i)	2.770.074	27.366.700
Taxe și impozite	15.985	15.958
Furnizori interni	64.373	23.498
Datorii din contractul de leasing (Nota 14 i)	26.732	31.913
Alte datorii (ii)	44.856.470	336
<b>Total</b>	<b>47.733.634</b>	<b>27.438.405</b>

(i) La 30 septembrie 2022 furnizori - facturi nesosite reprezintă, în principal, datoria aferentă comisionului de administrare lunar în valoare de 2.288.783 lei (31 decembrie 2021: datoria aferentă comisionului de administrare a fost în valoare de 26.767.152 lei, constituită din comisionul lunar de administrare în valoare de 2.588.771 lei și comisionul de performanță în valoare de 24.178.381 lei).

(ii) La 30 septembrie 2022 alte datorii reprezintă, în principal, avansul încasat din contractul de vânzare - cumpărare privind transferul acțiunilor deținute de SIF Muntenia la Muntenia Medical Competences SA până la transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor.

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 18. Capital și rezerve

#### (a) Capital social

Structura acționariatului Societății este:

<b>30 septembrie 2022</b>	<b>Număr acționari</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (LEI)</b>	<b>(%)</b>
Persoane fizice	5.936.505	460.903.450	46.090.345	58,74
Persoane juridice	124	300.202.395	30.020.240	38,26
SIF Muntenia S.A.	1	23.539.356	2.353.936	3,00
<b>Total</b>	<b>5.936.630</b>	<b>784.645.201</b>	<b>78.464.520</b>	<b>100</b>

  

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

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 30 septembrie 2022. 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>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Capital social conform Actului Constitutiv	78.464.520	78.464.520
Efectul hiperinflației - IAS 29	781.006.539	781.006.539
<b>Capital social retratat</b>	<b>859.471.059</b>	<b>859.471.059</b>

## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022*

### **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 13 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 2022, ca urmare a aplicării politicilor contabile conforme cu IFRS 9 și detaliate în Nota 3 e) (vii), Societatea a recunoscut în rezultatul reportat câștigul net din cedarea activelor financiare. Surplusul realizat de Societate ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost în valoare de 43.915.438 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, valoarea pozitivă de 27.246.842 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

La 30 septembrie 2022 rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS 9 și IFRS 10 aferent activelor financiare deținute de Societate este în sumă de 272.844.696 lei, sumă restricționată de la distribuire.

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, ca urmare a aplicării politicilor contabile conforme cu IFRS 9 și detaliate în Nota 3 e) (vii), Societatea a recunoscut în rezultatul reportat câștigul net din cedarea activelor financiare. Surplusul realizat de Societate ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost în sumă de 23.359.730 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, valoarea pozitivă de 7.362.737 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

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

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

#### **(c) Rezerve legale**

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul brut înregistrat statutar până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021 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 2022*

### **18. Capital și rezerve (continuare)**

#### **(d) Dividende**

În perioada încheiată la 30 septembrie 2022 Societatea a prescris dividende în valoare de 12.726.263 lei aferente profitului anului 2017, conform hotărârii nr.7 a Adunării Generale a Acționarilor din data de 28 aprilie 2022.

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

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

#### **(e) Acțiuni proprii**

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3 din 28 aprilie 2022 s-a aprobat derularea unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni pentru un număr de 23.539.356 acțiuni. Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare Acțiuni, emise de SIF MUNTENIA S.A., inițiată de SIF MUNTENIA S.A a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 838 / 6.07.2022 la prețul de cumpărare 1,60 lei/ acțiune, perioada de derulare 14-27 iulie 2022.

În cadrul programului derulat în perioada 14-27 iulie 2022 au fost răscumpărate 23.539.356 acțiuni la prețul de 1,60 lei/acțiune. Valoarea totală de răscumpărare, inclusiv comisioanele legate de răscumpărarea acțiunilor, este de 38.175.588 lei. Procentul deținut de ofertant în urma încheierii ofertei reprezintă 3% din capitalul social al SIF Muntenia SA.

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

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

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

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

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 18. Capital și rezerve (continuare)

#### (f) Acoperirea pierderii

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

### 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>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>30 septembrie 2021</b>
(Pierdere netă) / Profit net	(63.905.666)	195.538.202
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	778.414.195	784.645.201
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>	<b><u>(0,082)</u></b>	<b><u>0,249</u></b>

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

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

### 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 2022:

<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	850.909.990	-	-	<b>850.909.990</b>	<b>850.909.990</b>
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	783.271.456	-	<b>783.271.456</b>	<b>783.271.456</b>
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	5.029.303	<b>5.029.303</b>	<b>5.090.894</b>
Alte active financiare	-	-	7.072.660	<b>7.072.660</b>	<b>7.072.660</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>850.909.990</b>	<b>783.271.456</b>	<b>12.101.963</b>	<b>1.646.283.409</b>	<b>1.646.345.000</b>
Dividende de plată	-	-	(567.056)	<b>(567.056)</b>	<b>(567.056)</b>
Alte datorii financiare	-	-	(47.733.634)	<b>(47.733.634)</b>	<b>(47.733.634)</b>
<b>Total datorii financiare</b>	-	-	<b>(48.300.690)</b>	<b>(48.300.690)</b>	<b>(48.300.690)</b>

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

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

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

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2021:

<i>În LEI</i>	Valoare justă prin profit sau pierdere	Valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	1.022.991.600	-	-	<b>1.022.991.600</b>	<b>1.022.991.600</b>
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	941.366.194	-	<b>941.366.194</b>	<b>941.366.194</b>
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	5.964.525	<b>5.964.525</b>	<b>6.288.688</b>
Alte active financiare	-	-	59	<b>59</b>	<b>59</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>1.022.991.600</b>	<b>941.366.194</b>	<b>5.964.584</b>	<b>1.970.322.378</b>	<b>1.970.646.541</b>
Dividende de plată	-	-	(13.293.319)	<b>(13.293.319)</b>	<b>(13.293.319)</b>
Alte datorii financiare	-	-	(27.438.405)	<b>(27.438.405)</b>	<b>(27.438.405)</b>
<b>Total datorii financiare</b>	-	-	<b>(40.731.724)</b>	<b>(40.731.724)</b>	<b>(40.731.724)</b>

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



## **Note la situațiile financiare**

*pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022*

### **21. Angajamente și datorii contingente**

#### **(a) Acțiuni în instanță**

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

#### **(b) Contingențe legate de mediu**

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

#### **(c) Prețurile de transfer**

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul “valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. În perioada încheiată la 30 septembrie 2022, 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 părți afiliate**

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

#### **(i) Administrarea Societății**

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

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

Tranzacțiile derulate între Societate și Administrator au fost următoarele:

<i>Creanțe și datorii</i>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii privind comisionul de administrare	(2.288.783)	(26.767.152)
<i>Venituri și cheltuieli</i>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>30 septembrie 2021</b>
Comisioane de administrare (i)	(22.261.127)	(21.071.534)

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

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

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

(i) În cursul perioadei financiare încheiată la 30 septembrie 2022 comisioanele lunare de administrare sunt în valoare de 22.261.127 lei (30 septembrie 2021: 21.071.534 lei), conform contractului de administrare încheiat între părți. Contractul de administrare încheiat între SIF Muntenia SA și Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA a fost aprobat de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Muntenia SA din 23 aprilie 2020.

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

#### Tranzacții cu personalul Societății:

<i>Alte tranzacții</i>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>30 septembrie 2021</b>
Cheltuieli cu indemnizația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor, din care:	333.063	330.354
- indemnizații brute plătite membrilor	325.731	323.082
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	7.332	7.272
- număr de membri	3	3
Cheltuieli cu salariile personalului, din care:	5.868	5.287
- salarii brute plătite sau de plătit	5.742	5.170
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	126	117
- număr de salariați	1	1

La 30 septembrie 2022 Societatea figurează cu un număr efectiv de 1 salariat și cu 3 membri în Consiliul Reprezentanților Acționari. Membrii Consiliului Reprezentanților Acționari au fost aleși în AGOA SIF Muntenia din data de 22 iunie 2022 pentru un mandat de 4 (patru) ani.

## Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 septembrie 2022

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

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

Toate filialele Societății la 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021 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 2022	Valoare justă la 31 decembrie 2021	Procentul de deținere la 30 septembrie 2022	Procentul de deținere la 31 decembrie 2021
Avicola București S.A.	54.184	18.860.597	99,40%	99,40%
Biofarm S.A.	287.658.929	423.864.923	51,58%	51,58%
Bucur S.A.	27.153.383	27.153.383	67,98%	67,98%
Casa de Bucovina - Club de Munte S.A.	8.373.821	11.015.227	69,25%	69,25%
CI-CO S.A.	42.356.658	42.356.658	97,34%	97,34%
Firos S.A.	37.224.058	37.224.058	99,69%	99,69%
FRGC IFN S.A.	8.170.467	8.170.467	54,59%	54,59%
Germina Agribusiness S.A.	12.862.758	42.875.861	90,68%	90,68%
ICPE S.A.	22.120.897	22.120.897	50,32%	50,32%
Mindo S.A.	3.705.102	3.705.102	98,02%	98,02%
Muntenia Medical Competences S.A.	33.666.183	33.666.183	99,76%	99,76%
Semrom Oltenia S.A.	14.325.815	14.325.815	88,49%	88,49%
Unisem S.A.	13.961.351	12.140.306	76,91%	76,91%
Voluthema Property Developer S.A.	59.813.434	25.088.939	99,97%	99,97%
<b>Total</b>	<b>571.447.040</b>	<b>722.568.416</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### (iii) Entități asociate ale Societății

La 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021 Societatea nu deține participații la entități asociate.

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

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

### 23. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

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

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

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