



RAPORT SEMESTRIAL AL ADMINISTRATORULUI SAI MUNTENIA INVEST S.A. PRIVIND ACTIVITATEA SIF MUNTENIA S.A. ÎN SEMESTRUL I 2022

Întocmit în conformitate cu Legea 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legea nr. 74/2015 privind administrarea de fonduri de investiții alternative, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și 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.

Data raportării: 30.06.2022

INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A. <ul style="list-style-type: none">Cod unic de înregistrare 3168735Număr în Registrul Comerțului J40/27499/1992Cod LEI 2549007DHG4WLBMAAO98
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none">Număr registru ASF PJR09FIAIR/400005/09.07.2021 obținut în urma Autorizației ASF nr. 151/09.07.2021 prin care SIF MUNTENIA S.A. a fost autorizat în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail
CAPITAL SOCIAL	78.464.520,10 lei – capital social subscris și vărsat 784.645.201 – acțiuni emise și aflate în circulație 0,1 lei – valoare nominală
CARACTERISTICI ACȚIUNI	Comune, nominative, indivizibile, dematerializate
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB), segmentul principal, categoria premium, simbol SIF4 Domeniul principal de activitate este, conform clasificării activităților din economia națională (CAEN): intermediari financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: Fonduri mutuale și alte entități financiare similare (cod CAEN 6430):
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	<ul style="list-style-type: none">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 riscuriloralte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.
STRUCTURĂ ACȚIONARIAT	100% privată
FREE - FLOAT	100%
SERVICII DE DEPOZITARE ȘI CUSTODIE	BRD Groupe Societe Generale
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI AL ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A.
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit ¹ S.R.L.
SEDIUL SOCIAL	România, București, Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr.46-48, parter, cam. 2, sector 2, cod 020199 Tel: +40 213 873 210 Fax: +40 213 873 209 www.sifmuntenia.ro e-mail: sai@munteniainvest.ro

¹Deloitte Audit S.R.L. a fost numit, conform Hotărârii AGOA nr. 3 din 19.10.2021, auditorul financiar al SIF Muntenia S.A. pentru o perioadă de doi ani, începând cu 01.05.2022, pentru exercițiile financiare 2022 – 2023. Deloitte Audit S.R.L. a înlocuit KPMG Audit S.R.L., auditorul financiar anterior al SIF Muntenia S.A.

CUPRINS

1	ABREVIERI.....	1
2	INFORMAȚII GENERALE.....	2
3	CONTEXTUL ECONOMIC.....	3
4	EVENIMENTE IMPORTANTE PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN CURSUL SEMESTRULUI I 2022.....	8
5	ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII	10
5.1	SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI	12
5.2	ALTE SUBPORTOFOLII.....	23
6	ADMINISTRAREA RISCURILOR	25
7	ACȚIUNILE EMISE DE SOCIETATE.....	30
8	SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ.....	32
9	EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE	36
10	ANEXE.....	37

1 ABREVIERI

Administrator de Fonduri de Investiții Alternative	AFIA
Adunarea Generală a Acționarilor SIF Muntenia S.A.	AGA
Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SIF Muntenia S.A.	AGEA
Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Muntenia S.A.	AGOA
Autoritatea de Supraveghere Financiară	ASF
Banca Centrală Europeană	BCE
Banca Națională a României	BNR
BRD Groupe Société Générale S.A.	Depozitarul
Bursa de Valori București (piață reglementată)	BVB
Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A.	CA
Piața auxiliară a pieței Regular, de negociere în care se încheie Tranzacții Deal, pentru care BVB stabilește o valoare minimă a tranzacției	Piața DEAL
Fond de Investiții Alternative	FIA
Fond de Investiții Alternative destinate investitorilor de retail	FIAIR
Produsul intern brut	PIB
Piața principală (Regular) a Bursei de Valori București	Piața REGS
Return on Assets	ROA
Return on Equity	ROE
Romanian Interbank Bid Rate 1 month	ROBID 1M
SAI Muntenia Invest S.A.	Administratorul
SIF Muntenia S.A.	Societatea
Sistem multilateral de tranzacționare	SMT
Standardele Internaționale de Raportare Financiară	IFRS
Uniunea Europeană	UE
Valoare activ net certificate	VAN
Valoare unitară a activului net certificate	VUAN
Value at Risk	VaR

2 INFORMAȚII GENERALE

SIF Muntenia S.A. este persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni cu capital integral privat. Funcționarea SIF Muntenia S.A. este reglementată de dispozițiile legilor române ordinare și ale celor cu caracter special, incidente pieței de capital din România. SIF Muntenia este înscrisă în registrul Autorității de Supraveghere Financiară în secțiunea 9 – Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea I – Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabiliate în România (FIAIR) cu nr. PJR09FIAIR/400005 (SIF Muntenia a fost autorizată ca FIAIR în data de 09 iulie 2021 prin autorizația ASF nr. 151/09.07.2021²).

În cursul perioadei de raportare, Societatea a fost administrată de către SAI Muntenia Invest S.A., în baza contractului de administrare în vigoare, aprobat de către acționarii Societății în AGOA din data de 23 aprilie 2020 și avizat de către ASF prin Avizul nr. 165/22.07.2020 și totodată, în conformitate cu legislația incidentă. Depozitarul Societății este BRD Groupe Société Générale S.A.

Obiectivele strategice prioritare sunt, așa cum acestea au fost aprobate de AGOA din data de 28.04.2022:

- Continuarea procesului de restructurare a portofoliului și administrarea eficientă a acestuia, astfel încât să fie asigurată o creștere sustenabilă pe termen lung;
- Continuarea procesului investițional, cu accent pe investițiile în România și în acțiuni cotate.

Abordarea diferențiată adoptată de Societate pentru fiecare dintre participațiile sale urmărește fructificarea unui randament agregat, generat din venituri din dividende și câștig de capital.

Pe parcursul semestrului I al anului 2022 nu au existat reorganizări, fuziuni sau divizări ale Societății.

Achizițiile și înstrăinările de active derulate de Societate, pe parcursul primului semestru al anului 2022, se referă la tranzacțiile de vânzare și de cumpărare de titluri financiare. Detalii privind aceste tranzacții sunt prezentate, în continuare, în cuprinsul capitolului 4 al prezentului Raport.

În perioada încheiată la 30 Iunie 2022, Societatea a continuat să îndeplinească condițiile pentru a fi entitate de investiții. Nu au existat modificări ale criteriilor de clasificare ca entitate de investiții.

În aplicarea politicii de investiții a Societății, Administratorul nu efectuează operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT - securities financing transaction) și nici nu utilizează instrumente de tip total return swap, așa cum sunt definite în Regulamentul (UE) nr. 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (denumit în continuare “Regulamentul (UE) nr. 2015/2365”).

² https://bvb.ro/infocont/infocont21/SIF4_20210709150751_Raport-Anexa-RO.pdf

3 CONTEXTUL ECONOMIC

CADRUL ECONOMIC INTERN

Execuția bugetului general consolidat³ în primul semestru al anului 2022 s-a încheiat cu un deficit de 23,51 mld lei în scădere față de deficitul de 33,81 mld lei înregistrat la aceeași perioadă a anului 2021. Exprimat ca procent din PIB, deficitul bugetar a înregistrat o scădere cu 1,15 puncte procentuale pe primele șase luni ale anului 2022 față de aceeași perioadă a anului 2021, de la 2,86% din PIB la 1,71% din PIB.

Veniturile bugetului general consolidat au însumat 216,70 mld lei în primul semestru al anului 2022, cu 22,9% peste nivelul încasat în perioada similară a anului trecut. Evoluția favorabilă a acestora a fost influențată preponderent de avansul veniturilor din TVA, venituri nefiscale, alte impozite și taxe pe bunuri și servicii și contribuții de asigurări. Cheltuielile bugetului general consolidat în sumă de 240,2 mld lei au crescut în termeni nominali cu 14,3% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Exprimat ca procent din Produsul Intern Brut, cheltuielile pe primele șase luni ale anului 2022 au înregistrat o scădere cu 0,28 puncte procentuale față de aceeași perioadă a anului 2021, de la 17,78% din PIB la 17,50% din PIB.

Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României a hotărât majorarea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 4,75% pe an, de la 3,75% pe an, începând cu data de 7 iulie 2022, majorarea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) la 5,75% pe an, de la 4,75% pe an și creșterea ratei dobânzii la facilitatea de depozit la 3,75%, de la 2,75% pe an, începând cu data de 7 iulie 2022, păstrarea controlului ferm asupra lichidității de pe piața monetară și menținerea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit.

Rata anuală a inflației⁴ și-a accelerat creșterea în primele două luni ale trimestrului II 2022 mai mult decât s-a anticipat, consemnând un salt în aprilie, până la 13,76%, de la 10,15% în martie, urmat de o majorare moderată în luna mai, la 14,49%. Cea mai mare parte a creșterii a fost determinată din nou de scumpirea consistentă și peste așteptări a energiei electrice și gazelor naturale – pe fondul modificării în luna aprilie a caracteristicilor schemelor de plafonare a prețurilor –, și într-o mică măsură de majorarea prețului combustibililor, sub influența ascensiunii cotației țiteiului, în contextul războiului din Ucraina și al sancțiunilor asociate.

Incertitudini sunt totuși asociate impactului prezumat, dar și duratei, schemelor de plafonare și compensare a prețurilor la energie și combustibili. Totodată, riscuri notabile continuă să vină din evoluția cotațiilor produselor energetice, precum și din persistența blocajelor în lanțuri de producție și aprovizionare, în contextul războiului din Ucraina și al sancțiunilor asociate, cărora li se alătură cele decurgând din măsurile anunțate recent vizând creșterea veniturilor bugetare.

Prelungirea războiului din Ucraina și extinderea sancțiunilor impuse Rusiei generează însă incertitudini și riscuri considerabile la adresa perspectivei activității economice, implicit a evoluției pe termen mediu a inflației, prin efectele posibil mai mari exercitate, pe multiple căi, asupra puterii de cumpărare și încrederii consumatorilor, precum și asupra activității, profiturilor și planurilor de investiții ale firmelor, dar și prin potențiala afectare mai severă a economiei europene/globale și a percepției de risc asupra economiilor din regiune, cu impact nefavorabil asupra costurilor de finanțare.

CADRUL ECONOMIC EXTERN

În Buletin economic al BCE⁵ 04/2022 se arată că inflația a înregistrat din nou o creștere semnificativă, în luna mai, în principal pe seama scumpirii puternice a produselor energetice și a alimentelor, inclusiv ca urmare a impactului războiului din Ucraina. Presiunile inflaționiste s-au extins și s-au intensificat însă, prețurile multor bunuri și servicii consemnând un avans puternic. Experții Eurosistemului și-au revizuit considerabil în sens ascendent proiecțiile de bază privind inflația. Aceste proiecții arată că inflația se va menține o perioadă la niveluri nedorit de ridicate. Cu toate acestea, se anticipează că moderarea costurilor produselor energetice, diminuarea perturbărilor la nivelul ofertei asociate pandemiei și normalizarea politicii monetare vor conduce la o reducere a inflației. Proiecțiile macroeconomice ale experților Eurosistemului din luna iunie 2022 prevăd că rata anuală a inflației se va situa la 6,8% în 2022, aceasta fiind proiectată să se reducă la 3,5% în 2023 și 2,1% în 2024, niveluri superioare celor estimate în proiecțiile din luna martie.

Agresiunea nejustificată a Rusiei asupra Ucrainei continuă să aibă repercusiuni asupra economiei, în Europa și în restul lumii. Aceasta perturbă schimburile comerciale, conduce la penurii de materiale și contribuie la prețurile ridicate ale

³ https://mfinante.gov.ro/documents/35673/5990631/notabgc_30iunie2022.pdf

⁴ <https://www.bnr.ro/page.aspx?prid=21197>

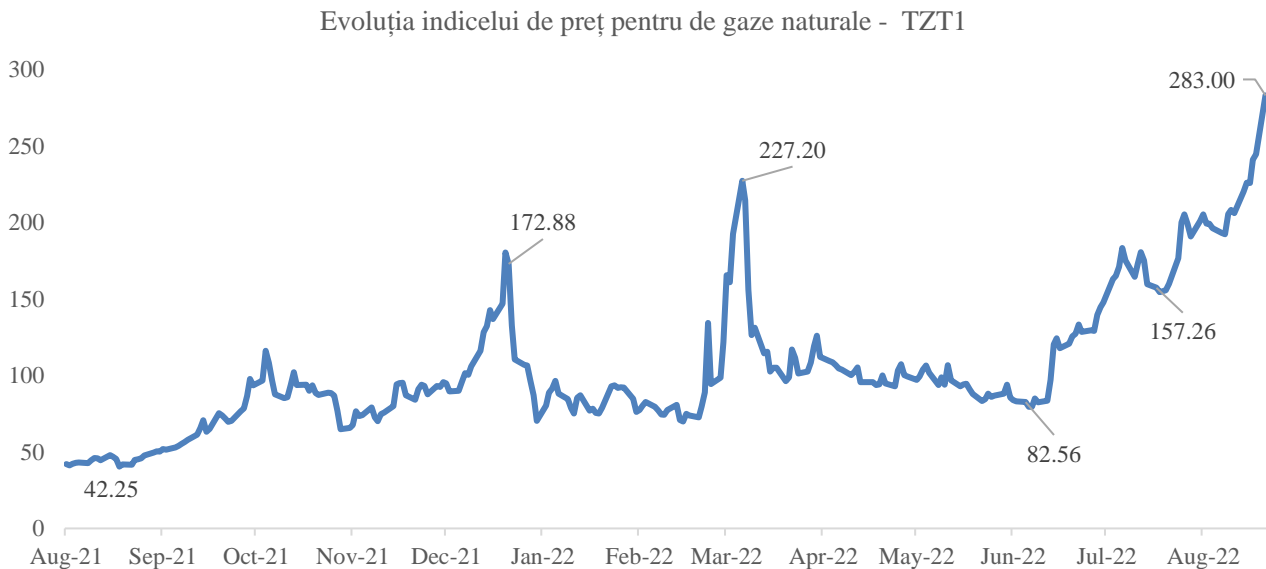
⁵ <https://www.bnro.ro/Buletinul-lunar-al-BCE-3222.aspx>

produselor energetice și ale materiilor prime. Acești factori vor continua să afecteze încrederea și să frâneze creșterea economică, în special pe termen scurt. După reducerea influențelor nefavorabile actuale, se anticipează că activitatea economică se va intensifica din nou. Aceste perspective se reflectă, în linii mari, în proiecțiile macroeconomice ale experților Eurosistemului, care estimează că ritmul anual de creștere a PIB real se va situa la 2,8% în 2022 și 2,1% în 2023 și 2024.

Potrivit comunicatului⁶ prezentat de către Eurostat, inflația anuală a zonei euro a crescut de la 8,1% în luna mai 2022, la 8,6% în luna iunie 2022. În luna iunie 2022, cea mai mare contribuție a avut-o energia (+4,19%), urmată de produse alimentare, alcool și tutun (+1,88%), servicii (+1,42%) și bunuri industriale neenergetice (+1,15%). Cele mai mici rate anuale ale inflației s-au înregistrat în Malta (6,1%), Franța (6,5%) și Finlanda (8,1%). La polul opus, cele mai mari rate anuale ale inflației au fost înregistrate în Estonia (22,0%), Lituania (20,5%) și Latvia (19,2%).

Conform datelor prezentate de Bloomberg, principalul indicator urmărit pentru evoluția prețului la gaze naturale în Europa este TZT1. Acesta a înregistrat o creștere de 571,4% raportată la aceeași perioadă a anului trecut, de la 42,15 EUR/MWh în luna August 2021 la 283 EUR/MWh în luna August 2022. Creșterea se datorează preponderent repercusiunilor aduse de războiul dintre Rusia și Ucraina, Rusia fiind un jucător important pe piața de gaze naturale, dar și de dorința țărilor de a trece pe o energie mai „curată” eliminând astfel necesitatea și consumul de combustibili fosili precum cărbunele.

În graficul următor prezentăm evoluția indicelui de preț pentru gaze naturale TZT1 (EUR/MWh):



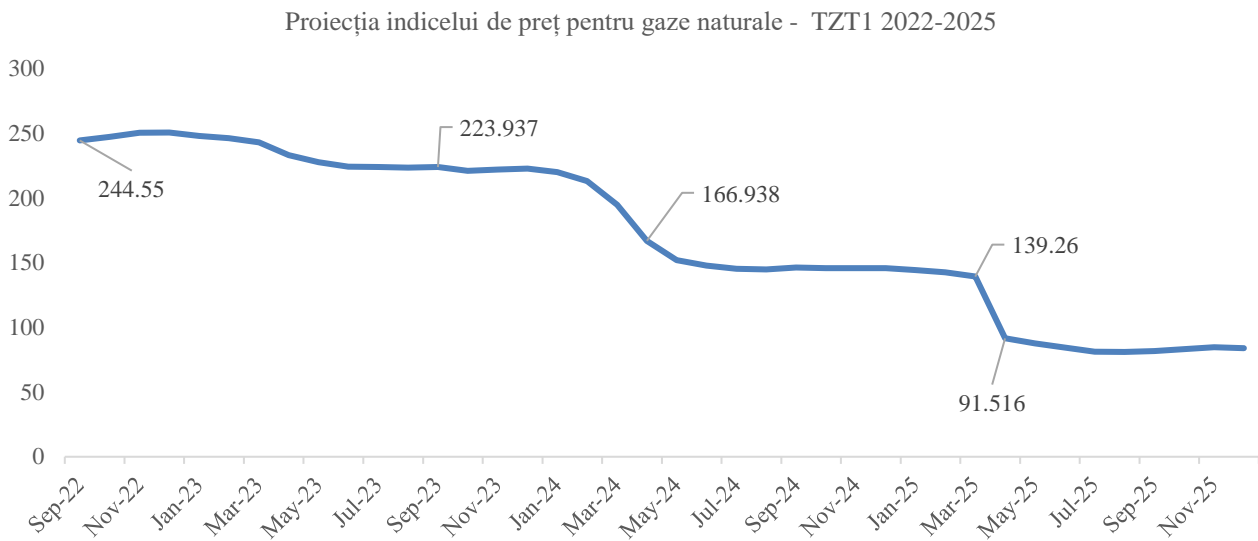
Grafic 3.1.: *Evoluția Indicatorului de gaze naturale – TZT1*

Sursa: date extrase din Bloomberg, prelucrate de SAI Muntenia Invest S.A.

Evoluția indicelui TZT1 în anul 2023 se așteaptă să rămână una volatilă, urmând totuși pe un trend relativ liniar cu o valoare de peste 200 EUR/MWh conform Bloomberg, abia din anul 2024 valoarea acestuia este preconizată să se stabilizeze înregistrând valori sub 200 EUR/MWh.

⁶ [Comunicatul nr 81/2022](#) - 19 Iulie 2022

În graficul următor prezentăm proiecția indicelui de preț pentru gaze naturale TZT1 (EUR/MWh) pentru anul 2022-2025:

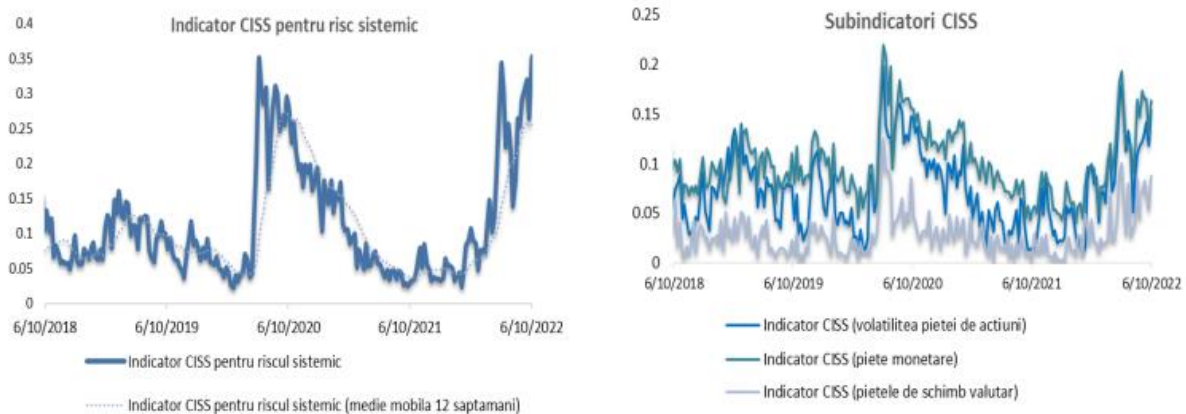


Grafic 3.2: Proiecția Indicatorului de gaze naturale – TZT1 2022-2025
Sursa: date extrase din Bloomberg, prelucrate de SAI Muntenia Invest S.A.

PIAȚA DE CAPITAL

Indicatorul CISS⁷ pentru riscul sistemic a înregistrat o volatilitate în creștere de la începutul anului 2022, ajungând în luna iunie 2022 la nivelul înregistrat la începutul pandemiei (martie 2020), datorită aprecierii sub-indicatorilor compoziți.

Sub-indicatorii CISS, care măsoară volatilitatea pieței de acțiuni și obligațiuni, au avut o tendință de creștere a volatilității, în contextul creșterii inflației, prognozelor revizuite în scădere cu privire la creșterea economică, precum și a tensiunilor geopolitice ca urmare a războiului din Ucraina.



Grafic 3.3: Evoluția indicatorilor pieței de capital
Sursa: Raport ASF privind evoluția pieței de capital în T1 2022

Conflictul armat din țara vecină a alimentat interesul investitorilor pentru aur, acest activ fiind considerat o investiție sigură în perioadele de incertitudine politică și financiară. Astfel, de la începutul războiului, cotația aurului a înregistrat creșteri susținute. La sfârșitul lunii iunie a anului 2022, aurul se tranzacționa la un preț de 1.806,8 dolari pe uncie, cu 11% peste valoarea de la începutul pandemiei (martie 2020). În același context, prețul barilului de petrol a crescut semnificativ,

⁷ <https://asfromania.ro/uploads/articole/attachments/62d12b98979ec054866036.pdf>

tranzacționându-se la data de 08.03.2022 cu 127,98 dolari/baril, reprezentând cea mai mare valoare înregistrată din semestrul I.

În tabelul următor prezentăm evoluția principalilor indici ale piețelor de capital din Uniunea Europeană, comparând valoarea la 30.06.2022 și la 31.12.2021.

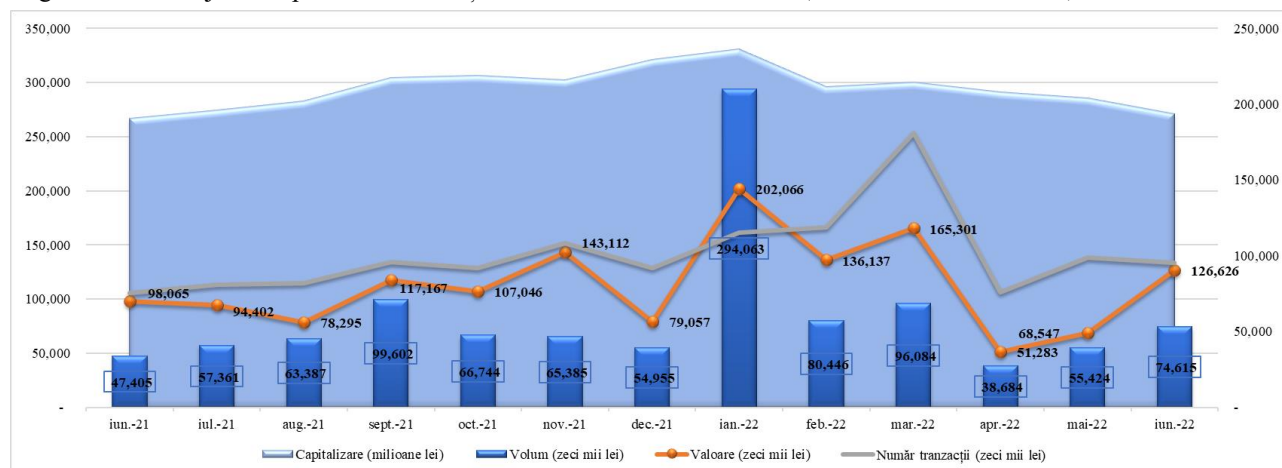
Nr.crt	Țara	Indice	Valoare	Valoare	%
			30.06.2022	31.12.2021	
1	Danemarca	OMXC20	1.636.80	1.863,99	-12.19%
2	Finlanda	OMX Helsinki 25	4.494.88	5.571,97	-19.33%
3	Suedia	OMXS30	1.872.68	2.419,73	-22.61%
4	Germania	DAX	12.783.77	15.884,86	-19.52%
5	Olanda	AEX	659.23	797,93	-17.38%
6	Irlanda	ISEQ Overall	6.277.99	8.444,52	-25.66%
7	Slovacia	SAX	372.58	397,34	-6.23%
8	România	BET	12.294.26	13.061,32	-5.87%
9	Slovenia	Blue-Chip SBITOP	1.121.50	1.255,47	-10.67%
10	Italia	FTSE Italia all Share	23.308.79	29.941,89	-22.15%
11	Portugalia	PSI 20	6.044.64	5.569,48	8.53%
12	Franța	CAC 40	5.922.86	7.153,03	-17.20%
13	Polonia	WIG20	1.695.97	2.266,92	-25.19%
14	Cehia	PX	1.251.75	1.426,03	-12.22%
15	Belgia	BEL 20	3.682.07	4.310,15	-14.57%
16	Ungaria	Budapest SE	39.240.53	50.720,71	-22.63%
17	Grecia	Athens General Composite	810.42	893,34	-9.28%
18	Malta	MSE	3.660.14	3.944,63	-7.21%
19	Austria	ATX	2.879.29	3.861,06	-25.43%
20	Croația	CROBEX	2.012.13	2.079,35	-3.23%
21	Spania	IBEX 35	8.098.70	8.713,80	-7.06%
22	Cipru	Cyprus Main Market	42.62	43,78	-2.65%
23	Bulgaria	BSE SOFIX	613.21	635,68	-3.53%

Tabel 3.1: Evoluția principalilor indici ale piețelor de capital a UE

Sursa: datele sunt preluate de pe site-ul investing.com și prelucrate de Administrator

După cum se poate observă din tabelul de mai sus, majoritatea indicilor principali ai piețelor europene au înregistrat scăderi, comparând valoarea de la 30.06.2022 cu cea de la 31.12.2021. Indicele BET înregistrează o scădere de 5,87%.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția indicelui BET în ultimul an (Iunie 2021 – Iunie 2022).



Grafic 3.4.: Evoluție indice BET Iunie 2021 – Iunie 2022

Sursa: date extrase BVB, prelucrate de SAI Muntenia Invest S.A.

Într-un raport⁸ din 13.05.2022 publicat de ESMA, autoritatea de supraveghere recomandă tuturor participanților la piața de capital europeană să ia în calcul impactul avut de războiul dintre Rusia și Ucraina și dacă e cazul să prezinte impactul avut de acest eveniment în situațiile lor financiare sau în rapoartele de management. Societatea nu are participații în societăți rusești, respectiv nici o societate din portofoliul activ nu a fost sancționată în urma evenimentului. De asemenea nu se consideră că efectele situației actuale să aibă un impact semnificativ în situațiile financiare ale societății.

⁸ <https://www.esma.europa.eu/search/site/public%20statement>

4 EVENIMENTE IMPORTANTE PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN CURSUL SEMESTRULUI I 2022

Principalele atribuții ale adunărilor generale ale acționarilor sunt prezentate în Actul Constitutiv al Societății. Acesta poate fi consultat pe site-ul Societății, www.sifmuntenia.ro.

În perioada analizată, Administratorul a organizat:

- ADUNAREA GENERALĂ ORDINARĂ ȘI ADUNAREA GENERALĂ EXTRAORDINARĂ A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 28 APRILIE 2022

HOTĂRĂRILE ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 28 APRILIE 2022

AGOA, convocată prin publicare în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 1182/22.03.2022, în Ziarul Financiar nr. 5887/22.03.2022, pe site-ul societății www.sifmuntenia.ro și pe site-ul BVB, întrunită statutar în data de 28.04.2022, la prima convocare, în prezența acționarilor deținând 256.820.719 drepturi de vot valabile, reprezentând 32,7309% din totalul drepturilor de vot și 32,7309% din capitalul social al Societății, la data de referință 15.04.2022, în baza Legii societăților nr. 31/1990 și a Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, a reglementărilor în vigoare ale ASF și ale prevederilor Actului constitutiv al Societății, cu îndeplinirea condițiilor legale și statutare pentru validitatea convocării, ținerii adunării și adoptării hotărârilor, a adoptat următoarele hotărâri:

- Aprobarea alegerii secretariatului de ședință al adunării format din trei membri, respectiv doamna Topor Elena Daniela, doamna Stratan Ana și doamna Drișcu Adelina cu datele de identificare disponibile la sediul Societății, doamna Topor Elena Daniela urmând a fi secretarul care întocmește procesul-verbal al ședinței adunării. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai SIF Muntenia S.A.;
- Aprobarea alegerii comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a adunării, respectiv doamna Topor Elena Daniela, doamna Stratan Ana și doamna Drișcu Adelina cu datele de identificare disponibile la sediul Societății;
- Aprobarea situațiilor financiare anuale ale Societății pentru exercițiul financiar al anului 2021 pe baza rapoartelor prezentate de administratorul SAI Muntenia Invest S.A, auditorul financiar KPMG Audit S.R.L. și Consiliul Reprezentanților Acționarilor („CRA”);
- Aprobarea repartizării întregului profit net aferent exercițiului financiar 2021 în sumă de 266.187.637 lei la “Alte rezerve”; - Aprobarea Programului de administrare a Societății și a bugetului de venituri și cheltuieli al societății pentru exercițiul financiar al anului 2022;
- Aprobarea Raportului de remunerare a SIF Muntenia S.A. aferent exercițiului financiar 2021;
- Aprobarea efectuării înregistrărilor contabile corespunzătoare prescrierii dreptului de a solicita plata dividendelor neridicate de acționarii societății timp de trei ani de la data exigibilității lor, în sumă de 12.726.263,05 lei și trecerea în rezerve a acestei sume;
- Aprobarea remunerației Consiliului Reprezentanților Acționarilor pentru exercițiul financiar al anului 2022; - Aprobarea datei de 20 mai 2022 ca dată de înregistrare și a datei de 19 mai 2022 ca ex date, în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și ale Regulamentului ASF nr.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Raportul curent privind Hotărârile AGOA din 28.04.2022 prezentate mai sus este disponibil, pentru consultare, pe site-ul a Societății, respectiv www.sifmuntenia.ro, în secțiunea dedicată, și pe site-ul BVB.

HOTĂRĂRILE ADUNĂRII GENERALE EXTRAORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 28 APRILIE 2022

AGEA, convocată prin publicare în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 1182/22.03.2022, în Ziarul Financiar nr. 5887/22.03.2022, pe site-ul societății www.sifmuntenia.ro și pe site-ul BVB, întrunită statutar în data de 28.04.2022, la prima convocare, în prezența acționarilor deținând 256.820.719 drepturi de vot valabile, reprezentând 32,7309% din totalul drepturilor de vot și 32,7309% din capitalul social al Societății, la data de referință 15.04.2022, în baza Legii societăților nr. 31/1990 și a Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, a reglementărilor în vigoare ale ASF și ale prevederilor Actului constitutiv al Societății, cu îndeplinirea condițiilor legale și statutare pentru validitatea convocării, ținerii adunării și adoptării hotărârilor, a adoptat următoarele hotărâri:

- Aprobarea alegerii secretariatului de ședință al adunării format din trei membri, respectiv doamna Topor Elena Daniela, doamna Stratan Ana și doamna Drișcu Adelina cu datele de identificare disponibile la sediul Societății,

doamna Topor Elena Daniela urmând a fi secretarul care întocmește procesul-verbal al ședinței adunării. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai SIF Muntenia S.A.;

- Aprobarea alegerii comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a adunării, respectiv doamna Topor Elena Daniela, doamna Stratan Ana și doamna Drișcu Adelina cu datele de identificare disponibile la sediul Societății;
 - Aprobarea derulării Programului de răscumpărare a propriilor acțiuni de către SIF Muntenia S.A. cu următoarele caracteristici principale: numărul maxim de acțiuni – 23.539.356 acțiuni, prețul minim pe acțiune – 0,1 lei, prețul maxim pe acțiune – 2,5104 lei, durata programului – maxim 18 luni de la publicarea în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a;
 - Aprobarea datei de 20 mai 2022 ca dată de înregistrare și a datei de 19 mai 2022 ca ex date, în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și ale Regulamentului ASF nr.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.
- ADUNAREA GENERALĂ ORDINARĂ A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 22 IUNIE 2022

HOTĂRĂRILE ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 22 IUNIE 2022

AGOA, convocată prin publicare în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 2058/16.05.2022, în Ziarul Financiar nr. 5925/16.05.2022, pe site-ul societății www.sifmuntenia.ro și pe site-ul BVB, întrunită statutar în data de 22.06.2022, la prima convocare, în prezența acționarilor deținând 257.262.725 drepturi de vot valabile, reprezentând 32,7872% din totalul drepturilor de vot și 32,7872% din capitalul social al Societății, la data de referință 08.06.2022, în baza Legii societăților nr. 31/1990 și a Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, a reglementărilor în vigoare ale ASF și ale prevederilor Actului constitutiv al Societății, cu îndeplinirea condițiilor legale și statutare pentru validitatea convocării, ținerii adunării și adoptării hotărârilor, a adoptat următoarele hotărâri:

- Aprobarea alegerii secretariatului de ședință al adunării format din trei membri, respectiv doamna Elena Daniela Topor, doamna Stratan Ana și doamna Drișcu Adelina, cu datele de identificare disponibile la sediul societății, doamna Elena Daniela Topor urmând a fi secretarul care întocmește procesul-verbal al ședinței adunării. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai SIF Muntenia - S.A.;
- Aprobarea alegerii comisiei de numărare a voturilor deschise/secrete exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a adunării, respectiv doamna Elena Daniela Topor, doamna Stratan Ana și doamna Drișcu Adelina, cu datele de identificare disponibile la sediul societății;
- Aprobarea alegerii următorilor membri în Consiliul Reprezentanților Acționarilor Societății de Investiții Financiare Muntenia SA pentru un mandat de 4 (patru) ani, începând de la data alegerii acestora: domnul Gioga Ștefan Dragos, domnul Pană Robert-Cosmin, domnul Ștefan George- Alin;
- Aprobarea datei de 15.07.2022 ca dată de înregistrare și data de 14.07.2022 ca ex date, în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Pentru detalii, vă rugăm consultați site-ul societății (<http://www.sifmuntenia.ro>), secțiunea *Informații pentru investitori / Evenimente Corporative / Adunări Generale ale Acționarilor / 2022*.

5 ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

SINTEZĂ

Principalele repere, din punct de vedere operațional și financiar, ale evoluției activului / prețului acțiunii Societății, în perioada Iunie 2021 - Iunie 2022, sunt prezentate mai jos.

în lei	S1 2022	2021 ⁹	S1 2021
Valoare activ total certificat (AT)	1.919.481.951	2.071.035.584	1.908.018.577
Valoare activ net (VAN)	1.873.209.357	1.982.585.519	1.839.089.150
Valoare unitară a activului net (VUAN)	2,3873	2,5267	2,3438

Tabel nr. 5.1: *Evoluția activului*

Valoarea activului certificat de către Depozitar este calculată conform regulilor de evaluare, aprobate de către Administrator în baza reglementărilor legale aplicabile. Societatea a raportat o valoare de activ total certificat în scădere cu 7,32% comparativ cu cea înregistrată la finalul anului precedent și o creștere de 0,60% față de 30.06.2021. VAN a scăzut cu 5,52% comparând cu 31.12.2021, iar față de perioada similară a anului 2021 a crescut cu 1,86%.

În lei	S1 2022	2021	S1 2021
Preț închidere final perioadă	1,400	1,565	1,380
Capitalizare bursieră (mil. Lei)	1.098,50	1.227,97	1.082,81
Discount la activ net (%)	41,4	38,1	41,1

Tabel nr. 5.2: *Evoluția acțiunii SIF4*

Prețul de închidere la data de 30.06.2022, comparativ cu cel din data de 31.12.2021, s-a depreciat cu 10,5%, iar comparativ cu prețul de închidere al acțiunii Societății la 31.06.2021, acesta a crescut cu 1,4%. Valoarea totală de tranzacționare a acțiunilor Societății în Semestrul I 2022 a fost de 26,12 milioane lei, tranzacționându-se acțiuni reprezentând 2,34% din numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la 30.06.2022.

în lei	S1 2022	2021	S1 2021
Total active	1.918.148.105	2.065.321.150	1.930.597.273
Total datorii	46.272.594	88.450.065	68.929.427
Total capitaluri proprii	1.871.875.511	1.976.871.085	1.861.667.846
Profit net / (Pierdere netă)	(69.162.689)	266.187.637	163.674.191

Tabel nr. 5.3: *Rezultate financiare contabile*

La 30.06.2022, valoarea activelor totale a scăzut cu 7,13% comparativ cu valoarea înregistrată la 31.12.2021, în principal, din cauza scăderii valorii activelor la valoare justă prin profit sau pierdere și a celor la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. Datoriile au înregistrat o scădere cu 47,69% față de sfârșitul anului anterior. Detalii în Notele la situațiile financiare interimare la 30.06.2022.

ACTIV TOTAL ȘI ACTIV NET CERTIFICAT

Valorile lunare ale activului, certificate de către depozitarul BRD-Groupe Societe Generale S.A., au fost publicate pe site-ul www.sifmuntenia.ro și raportate conform dispozițiilor legale către A.S.F. – Sectorul Instrumentelor și Serviciilor Financiare și BVB, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare. Regulile privind modalitățile de evaluare ale activelor din portofoliul Societății sunt prezentate pe site-ul acesteia¹⁰. Modificările regulilor de evaluare sunt comunicate investitorilor și ASF, conform reglementărilor în vigoare.

În lei	S1 2022	2021	S1 2021
Activ total certificat	1.919.481.951	2.071.035.584	1.908.018.577
Total datorii	46.272.594	88.450.065	68.929.427
Activ net	1.873.209.357	1.982.585.519	1.839.089.150
VUAN	2,3873	2,5267	2,3438

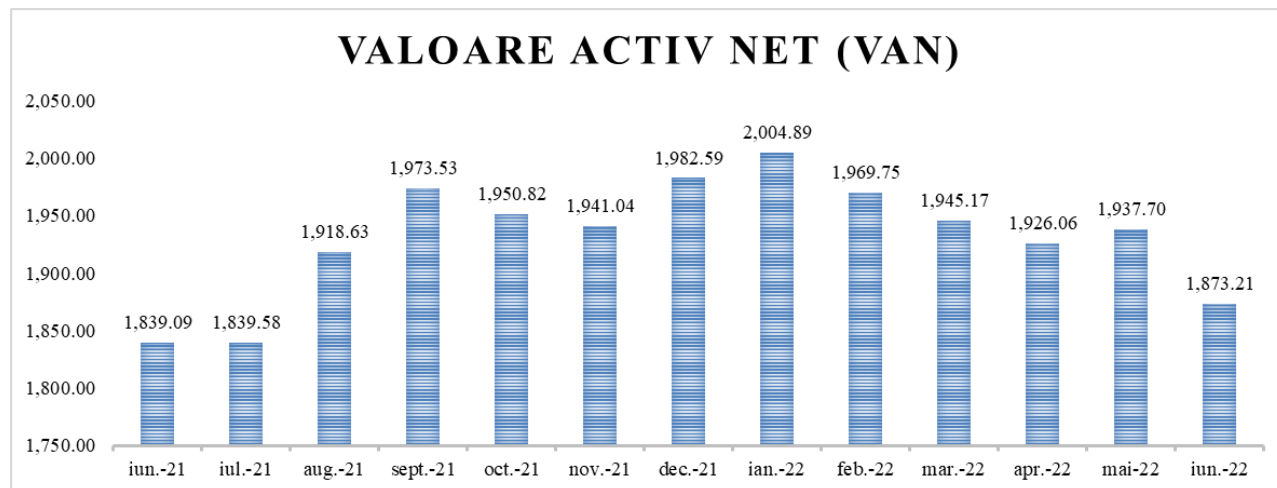
⁹ Activul SIF Muntenia S.A. recalculat în aprilie 2022

¹⁰ <http://www.sifmuntenia.ro/investitii/activ-net/reguli-privind-evaluarea-activelor/>

În lei	S1 2022	2021	S1 2021
<i>curs euro BCE</i> ¹¹	4,9464	4,9490	4,9280
Activ total certificat (exprimat în euro)	388.056.354	418.475.568	387.179.094
Activ net (exprimat în euro)	378.701.552	400.603.257	373.191.792

Tabel nr. 5.4: Total activ și activ net (comparație valorică)

Graficul de mai jos prezintă evoluția activului net în perioada Iunie 2021 - Iunie 2022.

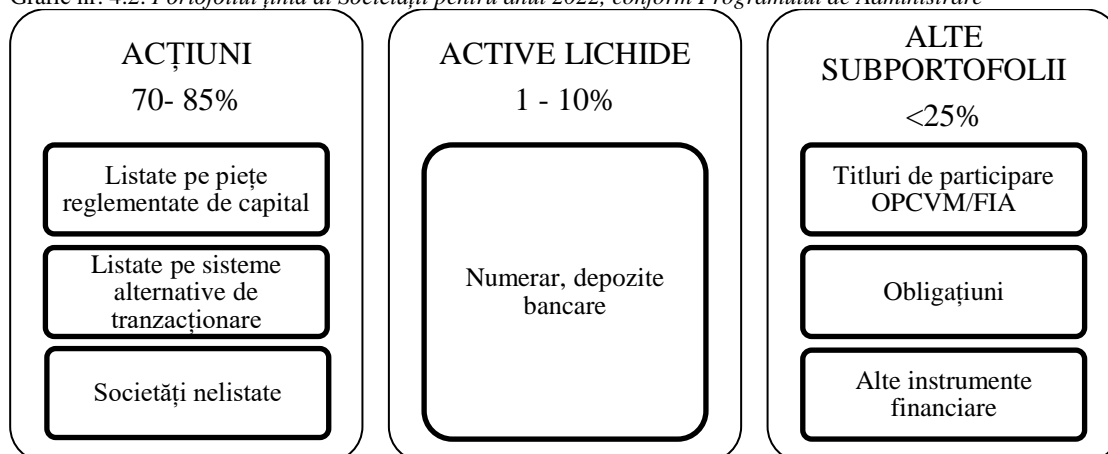


Grafic nr. 5.1: Evoluție VAN în ultimul an (mil. lei)

ALOCAREA ACTIVELOR

Investițiile pe care le-a efectuat Societatea s-au încadrat în cele permise de către legislația în vigoare, incidentă pieței de capital din România. Portofoliul Societății s-a încadrat în limitele legale aplicabile și în limitele orientative, definite prin portofoliul țintă al Societății.

Grafic nr. 4.2: Portofoliul țintă al Societății pentru anul 2022, conform Programului de Administrare



Principalele subportofolii¹² ale Societății sunt prezentate în continuare, atât valoric cât și procentual, din activul total certificat.

în lei / %	S1 2022		2021		S1 2021	
Acțiuni listate	1.249.585.208	65.1%	1.489.757.315	71.9%	1.329.383.281	69.7%

¹¹ conform ESMA Guidelines on reporting obligations under Articles 3(3)(d) and 24(1), (2) and (4) of the AIFMD, chapter XII, para. 59

¹² situația detaliată a investițiilor SIF Muntenia S.A. la 30 iunie 2022, întocmită în conformitate cu anexa nr. 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

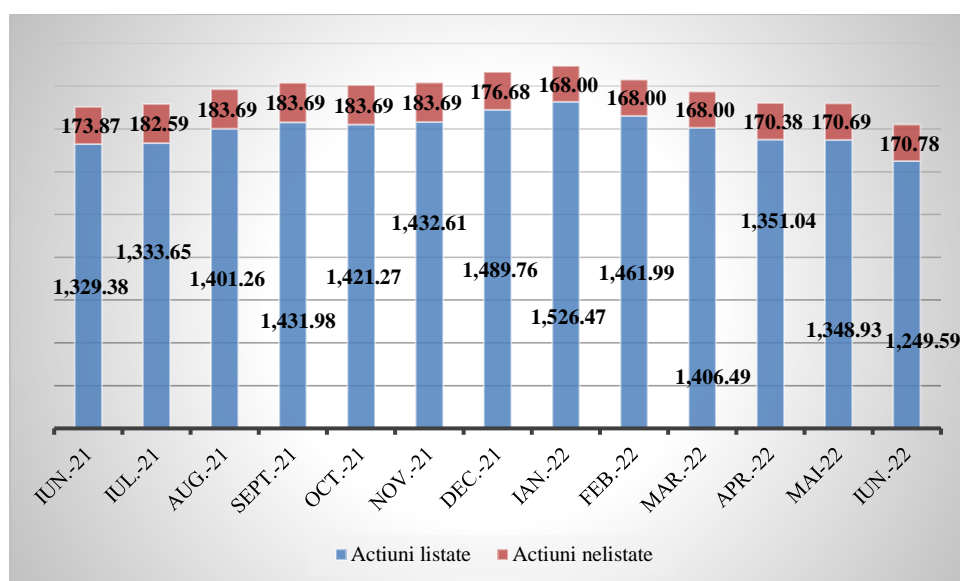
în lei / %	S1 2022		2021		S1 2021	
Acțiuni nelistate	170.779.309	8.9%	176.681.309	8.5%	173.868.713	9.1%
Obligațiuni listate	87.524.787	4.6%	87.868.461	4.2%	88.389.551	4.6%
Disponibilități	10.153.640	0.5%	13.046.863	0.6%	48.601.059	2.5%
Depozite bancare	160.417.535	8.4%	81.853.590	4.0%	41.516.772	2.2%
Titluri de participare	222.224.896	11.6%	207.692.401	10.0%	222.767.179	11.7%
Alte active	18.796.576	1.0%	14.135.645	0.7%	3.492.022	0.2%
TOTAL ACTIV	1.919.481.951	100%	2.071.035.584	100%	1.908.018.577	100%

Tabel nr. 5.5: Portofoliul Societății

Gradul de lichiditate a portofoliului, definit ca raportul dintre lichidități plus depozite bancare și activ total certificat, s-a înscris în limitele cerute de un management prudent al riscului de lichiditate. Ratele dobânzilor ROBID 1M au variat în Semestrul I 2022 între 2,39% și 5,68%. Rata medie a dobânzilor la depozitele Societății în trimestrul I 2022 a fost de 3,72%. În perioada de analiză gradul de lichiditate a portofoliului a fost cuprins între 4,8% și 8,9%, suficient pentru activitatea curentă (cheltuieli de exploatare și cheltuieli fiscale) și surse pentru investiții.

5.1 SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI

Participațiile în acțiuni, în principal cele în acțiuni listate pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare, au constituit cele mai importante surse de venit pentru Societate, iar valoarea totală a acestora a reprezentat 74% din total activ certificat al Societății.



Grafic nr. 5.2: Evoluție valori acțiuni în ultimul an (mil. lei)

În tabelul de mai jos este prezentat subportofoliul acțiuni, pe componentele sale principale.

în lei	S1 2022	2021	S1 2021
Acțiuni listate	1.249.585.208	1.489.757.315	1.329.383.281
Acțiuni nelistate	170.779.309	176.681.309	173.868.713
TOTAL	1.420.364.517	1.666.438.624	1.503.251.994

Tabel nr. 4.6: Evoluția valorii subportofoliului acțiuni Iunie 2021 – Iunie 2022

TRANZACȚII ȘI ALTE EVENIMENTE ÎN SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI

În Semestrul I 2022 au fost înregistrate următoarele operațiuni privind subportofoliul de acțiuni:

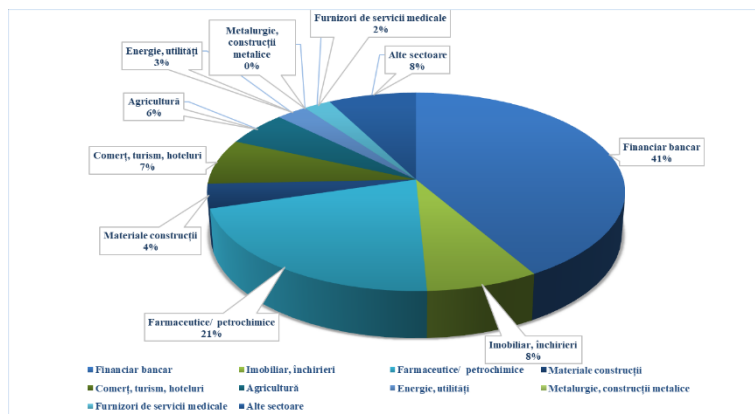
- au fost cumpărate acțiuni în valoare de 34,19 milioane lei (Banca Transilvania, Electromagnetica S.A. București OMV Petrom S.A., SIF Oltenia S.A.);
- au fost vândute acțiuni în sumă de 83,68 milioane lei (Prefab S.A., Banca Transilvania S.A., Teraplast S.A., OMV Petrom S.A., Avicola S.A.);
- s-a înregistrat majorarea de capital social a societății Voluthema Property Developer S.A., cu aport în numerar, realizată prin mărirea numărului de acțiuni, majorare la care Societatea a primit un număr de 1.074.334 acțiuni și a societății Vrancart S.A. Adjud cu aport în numerar, realizată prin mărirea numărului de acțiuni, majorare la care Societatea a primit un număr de 3.846.520 acțiuni;
- au fost încasate dividende de la societăți din portofoliu în sumă de 60,39 milioane lei.

ALOCARE PE SECTOARE DE ACTIVITATE

Grafic nr. 5.3: *Principalele sectoare de activitate – acțiuni (% în subportofoliul acțiuni, 111 emitenți)*

După cum se observă în graficul alăturat, acțiunile din categoria financiar-bancar dețin cea mai mare pondere în subportofoliul acțiuni al Societății, respectiv 41% din total subportofoliu acțiuni, urmat de sectorul farmaceutice/petrochimice cu o pondere de 21% din total subportofoliu acțiuni.

Ponderile prezentate în cadrul graficului alăturat reprezintă ponderi în total subportofoliu acțiuni.



TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL SOCIETĂȚII LA 30 Iunie 2022

La 30 Iunie 2022, valoarea totală a primelor 10 participații a fost de 1.083,60 milioane lei și reprezintă 56,45% din activul total certificat al Societății.

	I	II	III	IV	V
1.	Banca Transilvania S.A.	Financiar-bancar	372,58	19.41%	2.65%
2.	Biofarm S.A.	Industria farmaceutică	296,81	15.46%	51.58%
3.	BRD - Groupe Societe Generale	Financiar-bancar	69,43	3.62%	0.79%
4.	SIF Banat-Crișana	Alte intermediari financiare	63,08	3.29%	5.00%
5.	S.N.G.N. Romgaz-S.A.	Energie-utilități	58,59	3.05%	0.30%
6.	Romaero S.A.	Fabricarea de aeronave și nave spațiale	54,25	2.83%	23.24%
7.	CI-CO S.A.	Imobiliar, închirieri	47,68	2.48%	97.34%
8.	SIF Oltenia	Alte intermediari financiare	45,75	2.38%	4.68%
9.	Bucur S.A.	Comerț, turism, hoteluri	38,21	1.99%	67.98%
10.	Firos S.A. București	Industria materialelor de construcții	37,22	1.94%	99.69%
	TOTAL		1.083,60	56.45%	

Tabel nr. 5.6: *Top 10 participații în SI 2022*

Legendă

I- Denumire

II- Domeniul de activitate

III- Valoare participație, în milioane lei, certificată de către Depozitar

IV- % în activul total al Societății

V- % din capitalul social al entității deținut de Societate

1. Banca Transilvania S.A.¹³

în milioane lei (individual)	Trimestrul I 2022	2021	Trimestrul I 2021
Total active	121.155	125.062	106.499
Venituri nete din dobânzi	810	2.740	666
Venituri nete din speze și comisioane	219	806	181
Profit net	308	1.783	581
NPL (non-performing loans)	2,91%	2,71%	3,73%
Gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante	179%	166%	131%

Tabel 5.7: Rezultate financiare Banca Transilvania S.A. (comparație valorică)

Banca Transilvania a raportat la finalul primelor trei luni ale anului 2022 un profitul net consolidat de 400 mil lei, în scădere cu 39% față de aceeași perioadă a anului trecut, din care cel al Băncii este de 308 mil lei, în scădere cu 47,1%, ca urmare a înregistrării unor provizioane mai mari pentru riscuri la 31.03.2022.

La sfârșitul primelor trei luni ale anului 2022, activele Grupului ating nivelul de 128 mld lei, în scădere cu 3,2% față de finalul anului trecut și în creștere cu 15,7% față de finalul lunii martie 2021. În același timp, activele Băncii înregistrează o scădere de 3,1% față de finalul anului precedent și o majorare cu 13,8% față de martie 2021, înregistrând valoarea de 121,2 mld lei.

Datoriile Băncii depășesc 112,62 mld lei, în scădere cu 2,7% față de finalul anului trecut. Depozitele clienților au ajuns la 102.64 mld lei, dintre acestea, 66% sunt economiile persoanelor fizice, iar 34%, depozitele companiilor.

Capitalurile proprii ale Băncii Transilvania, la sfârșitul primelor trei luni ale anului 2022, sunt de 8.530 mil lei, în scădere cu 8,8% față de valoarea înregistrată de societate la sfârșitul anului 2021 (9.353 mil lei).

Potrivit raportului trimestrial al Băncii¹⁴, rata expunerilor neperformante este de 2,91% la 31 martie 2022. Gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante conform standardelor EBA este de 179%. Solvabilitatea Băncii este de 21,23% și cuprinde profitul aferent trimestrului încheiat.

Evenimente importante:

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Băncii Transilvania a aprobat în data de 28 aprilie 2022, printre altele următoarele:

- majorarea capitalul social cu 765.112.650 lei din profitul net al anului 2021, prin emisiunea de acțiuni noi și aprobarea datei de 13.07.2022 ca dată de înregistrare;
- consolidarea valorii nominale a unei acțiuni Banca Transilvania SA, de la 1 lei/acțiune la 10 lei/acțiune, prin creșterea valorii nominale a acțiunilor concomitent cu reducerea numărului total de acțiuni (10 acțiuni cu valoare nominală de 1 lei/acțiune = 1 acțiuni cu valoare nominală de 10 lei/acțiune).

În acest an societatea a acordat dividende din profitul înregistrat în anul anterior, astfel, în data de 06.06.2022 (data plății), SIF Muntenia a încasat dividende nete în valoare de 20,1 mil lei (2021: 12,5 mil lei). De asemenea, SIF Muntenia a primit cu titlu gratuit 20.253.952 acțiuni în cadrul operațiunii de majorare a capitalului social aprobată în AGEA din 28.04.2022.

2. Biofarm S.A.¹⁵

în milioane lei	Trimestrul I 2022	2021	Trimestrul I 2021
Total active	438,68	418,78	390,48
Total datorii	79,27	85,99	76,46
Venituri din vânzări	75,84	239,04	62,37
Profit net	26,62	60,36	22,47

Tabel 5.8: Rezultate financiare BIOFARM S.A. (comparație valorică)

¹³ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB

¹⁴ https://bvb.ro/infocont/infocont22/TLV_20220506180030_Rezultate-financiare-trim-1-2022.pdf

¹⁵ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB

Biofarm este unul dintre cei mai importanți producători de medicamente și suplimente alimentare din România. Conform raportului aferent trimestrului I 2022¹⁶, Biofarm este cel mai important producător român de capsule gelatinoase moi, între primii 3 producători români de soluții și suspensii pentru administrare orală și unul dintre cei mai mari fabricanți de comprimate și drajeuri din România. Biofarm are peste 100 de produse în portofoliu și acoperă peste 60 de arii terapeutice. În primul trimestru din acest an, compania a raportat un profit în sumă de 26,62 mil de lei, în creștere cu 18,47% față de profitul net de 22,47 mil lei realizat în primul trimestru din anul anterior. Veniturile din vânzări au crescut cu 21,60%, până la 75,84 mil lei, iar cheltuielile de exploatare (44,05 milioane lei) au crescut cu 20,42%, pe fondul creșterii altor cheltuieli din exploatare (33,52%, în special ca urmare a majorării cheltuielilor cu publicitatea și promovarea de produse și a utilităților), dar și a cheltuielilor cu personalul, acestea majorându-se cu 11,49%. Cheltuielile cu amortizarea au crescut cu 12,69%, iar cheltuielile cu materiile prime și consumabilele au înregistrat o creștere de 15,06%.

Evenimente importante:

Dividendul brut aprobat în cadrul AGOA din 28.04.2022 este de 0,024 lei/acțiune. Corespunzător deținerii actuale, SIF Muntenia va încasa în data de 09.09.2022 (data plății) dividende în valoare de 12,20 mil lei (2021: 11,18 mil lei).

3. BRD – Groupe Societe Generale S.A.¹⁷

în milioane lei (individual)	Trimestrul I 2022	2021	Trimestrul I 2021
Total active	71.014	67.015	63.197
Venituri nete din dobânzi	523	1.953	474
Venituri nete din speze și comisioane	171	727	166
Profit net	246	1.279	218
NPL (non-performing loans)	2,70%	3,10%	3,30%
Gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante	76,5%	75,0%	73,3%

Tabel 5.9: Rezultate financiare BRD – Groupe Societe Generale S.A. (comparație valorică)

BRD a obținut în primul trimestru al anului 2022 un profit net individual de 246 mil. lei, în creștere cu 12,63% față de profitul raportat pentru aceeași perioadă din 2021.

Venitul net bancar la nivel individual a fost de 765 mil. lei, în creștere cu 7,2% față de valoare înregistrată în aceeași perioadă a anului 2021 (714 mil. lei), pe fondul creșterii veniturilor nete din dobânzi ca urmare a activității foarte dinamice pe toate liniile în primul trimestru al anului 2022, compensată de o scădere a altor venituri bancare. Comisioanele nete au crescut cu 3,1% compensând presiunea asupra prețurilor serviciilor bancare zilnice și tranzacționale.

Actiunile totale ale Băncii au crescut cu 6,0% în primul trimestru al anului 2022 față de finalul anului trecut, ajungând la 71.014 mil lei, în timp ce capitalurile proprii au scăzut cu 21,1% la nivelul Grupului și cu 22% la nivelul Băncii în comparație cu 31 decembrie 2021.

La 31 martie 2022, datoriile totale ale Băncii au crescut cu 10,62% în comparație cu finalul anului 2021, pe fondul creșterii depozitelor clienților atât pe segmentul de retail, cât și pe cel al companiilor, precum și a creșterii valorii împrumuturilor atrase și a altor datorii.

Conform raportului aferent trimestrului I 2022¹⁸, indicatorul cost/venit la nivelul Grupului BRD s-a redus cu 2,6 puncte procentuale la 48,3%, de la 50,8% în aceeași perioadă a anului anterior. Calitatea portofoliului de credite a continuat să se îmbunătățească în primul trimestru al anului 2022, după cum o reflectă rata redusă a creditelor neperformante la nivelul Băncii, aceasta atingând 2,7% la finalul lunii martie 2022. La nivelul Grupului, costul net al riscului a atins 32 mil lei în trimestrul I al anului 2022, față de 54 mil lei în perioada similară a anului anterior, fiind legat în principal de performanțele bune a recuperărilor aferente portofoliilor neperformante compensată parțial de o deteriorare a contextului, având în vedere mediul geopolitic actual.

Evenimente importante:

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor BRD din data de 24 februarie 2022 a aprobat repartizarea sub formă de dividende a sumei de 1.683.992.828 lei, din rezultatul reportat aferent anilor 2019 și 2020, dividendul brut aprobat este de 2,4164 lei/acțiune. Dividendele au fost plătite în data de 04.04.2022. Astfel, SIF MUNTENIA SA a încasat dividende în sumă de 12,63 mil lei.

¹⁶ https://bvb.ro/infocont/infocont22/BIO_20220513165317_2022-03-31-Situatii-financiare.pdf

¹⁷ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB

¹⁸ https://bvb.ro/infocont/infocont22/BRD_20220505075554_BRD-Raport-T1-2022-RO.pdf

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor BRD din data de 28 aprilie 2022 a aprobat repartizarea profitului și fixarea unui dividend brut aferent anului 2021 de 1,2850 lei/acțiune. Dividendele au fost plătite în data de 7 iunie 2022. Astfel, SIF MUNTENIA SA a încasat dividende în sumă de 6,72 mil lei.

În total, în anul 2022 SIF MUNTENIA SA a încasat dividende în sumă de 19,34 mil lei (2021: 0,4 mil lei).

4. SIF Banat Crișana S.A.¹⁹

în milioane lei	Trimestrul I 2022	2021	Trimestrul I 2021
Total active	3.450,40	3.607,39	3.087,22
Venituri operaționale, din care:	33,74	135,55	0,87
Venituri din dividende	32,90	130,45	-
Câștig / (pierdere) din investiții	(63,95)	288,29	100,84
Profit net	(36,25)	387,00	94,76

Tabel 5.10: Rezultate financiare SIF Banat-Crișana (comparație valorică)

Valoarea activelor totale deținute de SIF Banat-Crișana la data de 31.03.2022 a fost în scădere cu -4,35% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2021, ca urmare, în principal, a scăderii numerarului și echivalentelor de numerar și a depozitelor bancare (-63,14%) pe fondul investițiilor în acțiuni listate și ca urmare a reducerii valorii activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere (-3,76%) ca efect al înregistrării la data de 31.03.2022 a diferențelor de valoare justă pentru unitățile de fond, filiale cotate și entități asociate cu piață activă.

Compania a înregistrat venituri din dividende în primele trei luni ale anului 2022 în sumă de 32,9 mil lei, singura societate care a aprobat distribuirea de dividende până la data raportării pentru trimestrul I 2022 fiind BRD. În primul trimestru al anului 2021 nu s-au înregistrat venituri din dividende.

Din activitatea de investiții s-a înregistrat o pierdere de -63,95 mil. lei față de un câștig de 100,84 mil. lei în primul trimestru al anului 2022, ca urmare a evaluării la valoarea justă a acțiunilor cotate (filiale și entități asociate), a unităților de fond și obligațiunilor, în trend cu evoluția pieței globale a valorilor mobiliare.

Activitatea SIF Banat-Crișana la 31.03.2022 se încheie cu o pierdere netă în sumă de 36,25 mil. lei (2021: 96,76 mil. lei profit), ca urmare în principal a evaluării la valoare justă a participațiilor.

Evenimente importante:

Prin Raportul curent publicat la BVB în data de 25.01.2022, acționarii au fost informați cu privire la oferirea cu titlu gratuit către membrii structurii de conducere a unui număr de 880.000 acțiuni, în cadrul unui Plan de tip "Stock Option Plan", în baza Hotărârilor AGEA din 11.10.2021; transferul acțiunilor se va face la momentul îndeplinirii condițiilor din Planul de tip „Stock Option Plan” și a exercitării de către fiecare beneficiar a opțiunii, după împlinirea unui termen de 12 luni de la semnarea acordurilor de plată.²⁰

În ședința AGOA din data de 28.04.2022 s-a aprobat distribuirea din profitul net al anului 2021 a unui dividend brut de 0,06 lei/acțiune. Data plății a fost în data de 28.07.2022. SIF Muntenia a încasat ca dividend net suma de 1,47 mil. lei (2021: societatea nu a distribuit dividende).

5. S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș²¹

în milioane lei (consolidat)	Trimestrul I 2022	2021	Trimestrul I 2021
Total active	12.846,3	11.293,0	9.770,2
Cifra de afaceri	3.925,8	5.852,9	1.327,2
EBITDA	1.226,5	2.784,6	695,7
Marja EBITDA	31,24%	47,58%	52,42%
Profit net	979,6	1.915,0	463,8

Tabel 5.11: Rezultate financiare S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș (comparație valorică)

¹⁹ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB, calcule SAI Muntenia Invest SA

²⁰ https://bvb.ro/infocont/infocont22/SIF1_20220125152622_2022-01-25-RC-Document-informare-oferire-actiuni-20-01-2022.pdf

²¹ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB

În primul trimestru al anului 2022, cifra de afaceri a Grupului Romgaz a înregistrat o creștere de 195,78% (2.598,54 mil.lei) față de perioada similară a anului anterior. Creșterea cifrei de afaceri se datorează majorării cu 201,14% (+2.301,25 mil.lei) a veniturilor consolidate din vânzarea gazelor și din creșterea cu 284,60% (+278,87 mil.lei) a veniturilor din vânzarea de energie electrică.

În trimestrul I 2022 a fost vândută o cantitate de gaze mai mică cu 16,7% față de perioada similară a anului anterior, în timp ce producția de energie electrică a fost mai mare cu 70,86%.

Costul mărfurilor vândute a scăzut cu 67,96% în primul trimestru al anului 2022 față de aceeași perioadă a anului 2021, pe fondul diminuării cantității de gaze achiziționate în vederea revânzării.

Grupul a înregistrat o variație negativă a stocurilor având în vedere faptul că în primul trimestru al anului 2022 Romgaz nu a injectat gaze în depozite, doar a extras gaze. Scăderea variației negative a stocurilor (-45,75%) se datorează unei cantități de gaze extrase mai mici cu 51,3% față de cea extrasă în aceeași perioadă a anului 2021.

Cheltuielile cu amortizarea și deprecierea netă au înregistrat o scădere de 39,49% pe fondul reducerii cheltuielilor cu amortizarea cu 19,5% și a înregistrării unui câștig net din deprecierea activelor imobilizate de 10,87 mil. lei, față de o pierdere netă din depreciere de 23,64 mil.lei în perioada similară a anului trecut.

Alte cheltuieli au înregistrat o creștere cu 576,38% (+2.109,79 mil.lei) față de primul trimestru al anului 2021, pe fondul majorării cheltuielilor cu impozitul pe veniturile suplimentare (+1.508,97%, respectiv +1.728,61 mil.lei) și a cheltuielilor cu redevența (+432,96%, respectiv +374,28 mil.lei).

Astfel, Grupul a înregistrat un profit net în cuantum de 979,6 mil lei, în creștere cu 515,8 mil lei (111,2%) față de perioada similară a anului trecut.

Evenimente importante:

În trimestrul I 2022 Grupul Romgaz a realizat investiții în cuantum de 108,42 mil lei, cu 83,63% mai mici decât cele bugetate pentru această perioadă (662,16 mil lei), pe fondul replanificării plății avansului pentru obiectivul de investiții „Asocieri Neptun Deep”, în cadrul căruia a fost programată achiziția de către Romgaz a tuturor acțiunilor reprezentând 100% din capitalul social al ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited („EMEPRL”) care deține 50% din participația în zona de apă adâncă a perimetrului offshore XIX Neptun, Marea Neagră. Avansul (470 mil.lei) a fost planificat pentru luna februarie 2022, dar plata lui a fost condiționată de semnarea contractului dintre Romgaz și ExxonMobil, care a avut loc în trimestrul II al anului 2022.

În data de 27.07.2022 SIF Muntenia a încasat dividende nete în sumă de 4,2 mil. lei. (2021: 2 mil. lei).

6. Romaero S.A.²²

în milioane lei	2021	2020	2019
Total active	1.014,08	930,28	903,09
Venituri din exploatare	104,55	107,38	116,77
Rezultat din exploatare	(49,47)	(56,51)	(42,38)
Rezultatul net al exercitiului	(62,97)	(55,77)	(51,36)

Tabel 5.12: Rezultate financiare Romaero S.A. (comparație valorică)

În anul 2021 cifra de afaceri a societății s-a diminuat cu 34,33%, pe fondul reducerii veniturilor din vânzarea produselor finite cu 37,9%, în timp ce veniturile din servicii prestate, chirii și activități diverse au scăzut cu 21,0%, iar veniturile din vânzarea mărfurilor au înregistrat o scădere de 56,8%.

Veniturile din exploatare au scăzut cu 2,63% deoarece scăderea cifrei de afaceri (-27,17 mil lei) a fost parțial compensată de înregistrarea unui sold pozitiv al producției în curs de execuție (+15,23 mil lei, față de un sold negativ de 8,14 mil lei în 2020), precum și de majorarea altor venituri din exploatare (+5,93 mil lei, pe fondul înregistrării de venituri din vânzarea activelor și alte operațiuni de capital în cuantum de 6,64 mil lei).

Cheltuielile din exploatare au scăzut cu 6,02%, în special ca urmare a diminuării cheltuielilor cu personalul (-14,40%), pe fondul reducerii numărului mediu de salariați de la 902 în anul 2020 la 777 în anul 2021. Cheltuielile cu amortizarea au crescut cu 21,2% ca urmare a punerii în funcțiune a investițiilor efectuate în anul 2020. La fel ca în anii anteriori, o pondere ridicată în cheltuielile din exploatare o au costurile accesoriilor ale datoriei bugetare istorice acumulate în ultimii ani. Valoarea acestor costuri accesoriilor a fost de circa 19,1 mil lei în anul 2021 (2020: 23,1 mil lei).

Spre deosebire de anul 2020, când societatea a înregistrat un profit financiar în cuantum de 0,74 mil lei, în anul 2021 a înregistrat o pierdere financiară de 13,50 mil lei. Astfel, pierderea netă înregistrată de societate în anul 2021 a fost de 62,97 mil lei, cu 12,91% mai mare decât cea înregistrată în anul 2020.

²² datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB

Evenimente importante:

Având în vedere că nu a fost întrunit cvorumul necesar pentru adoptarea hotărârilor privind majorarea capitalului social, în cadrul AGEA din 15.03.2022, respectiv în cadrul AGEA din 31.05.2022 nu a fost aprobată majorarea capitalului social al ROMAERO S.A., cu valoarea investițiilor finanțate în anii 2019 și 2020 de la bugetul de stat, prin bugetul Ministerului Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri (în prezent Ministerul Economiei), cu acordarea dreptului de preferință pentru acționarii înscriși la Depozitarul Central S.A. la data de înregistrare, cu o sumă de până la 34.426.680 lei.

În cadrul AGOA din 31.05.2022 a fost aprobat Planul ajustat de restructurare operațională a ROMAERO S.A., sub rezerva îndeplinirii anumitor condiții.

7. CI-CO S.A.²³

în milioane lei	2021	2020	2019
Total active	63,59	64,60	55,29
Cifra de afaceri	11,44	10,50	11,15
EBITDA	3,41	2,85	4,98
Marja EBITDA	29,82%	27,17%	44,70%
Profit net	2,09	1,68	3,76

Tabel 5.13: Rezultate financiare CI-CO S.A. (comparație valorică)

Activele totale ale societății s-au diminuat ușor, cu -1,56% la data de 31.12.2021 față de sfârșitul anului 2020, ca urmare în principal a utilizării lichidităților companiei pentru lucrări de investiții și reparații și pentru plata dividendelor datorate acționarilor în conformitate cu Hotărârea AGOA din 20.04.2021.

Cu toate că măsurile luate de autorități din cauza Pandemiei COVID-19 s-au menținut parțial și în anul 2021, veniturile societății în anul 2021 au avut un trend crescător comparativ cu anul 2020, prin creșterea cifrei de afaceri cu 8,96%, pe fondul majorării veniturilor din închirierea spațiilor (7,84%).

Cheltuielile din exploatare s-au majorat cu 3,88% comparativ cu anul 2020, creșteri mai importante înregistrându-se la cheltuielile cu prestațiile externe (23,77%), utilități (7,66%), pe fondul creșterii tarifelor la energia electrică, cheltuiala cu amortizarea imobilizărilor (8,48%), ca urmare a includerii lucrărilor de investiții efectuate în anul 2021 în valoarea imobilizărilor.

Activitatea anului 2021 s-a încheiat cu un profit net în sumă de 2,09 mil. lei, mai mare cu 24,17% față de profitul anului 2020, ca urmare a creșterii veniturilor într-un ritm mai mare decât cel al cheltuielilor efectuate.

Compania a efectuat în anul 2021 lucrări de investiții și reparații în valoare de 1,03 mil. lei.

Evenimente importante:

În data de 27.06.2022 (data plății), SIF Muntenia a încasat dividende aferente profitului net al anului 2021 în sumă totală de 1,91 mil. lei (2021: 3,01 mil. lei).

8. SIF Oltenia S.A.²⁴

în milioane lei	Trimestrul I 2022	2021	Trimestrul I 2021
Total active	2.395,59	2.422,59	2.147,59
Venituri operaționale, din care:	66,66	58,70	3,13
Venituri brute din dividende	66,53	57,27	2,97
Câștig / (pierdere) din investiții	(0,03)	1,12	0,46
Profit net	60,13	37,55	1,06

Tabel 5.14: Rezultate financiare SIF Oltenia (comparație valorică)

Valoarea activelor totale deținute de SIF Oltenia a înregistrat o scădere cu 1,11% la data de 31.03.2022 față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2021, în principal pe fondul reducerii numerarului și depozitelor bancare (-80,44%) ca urmare a investițiilor efectuate, și a valorii activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (-3,07%).

²³ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB, calcule SAI Muntenia Invest SA

²⁴ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB, calcule SAI Muntenia Invest SA

SIF Oltenia a înregistrat, în primul trimestru al anului 2022, venituri brute din dividende în valoare de 66,53 mil. lei comparativ cu 2,97 mil. lei realizate în perioada similară a anului 2021, sumă care reprezintă dividende brute de încasat de la BRD, singura societate din portofoliul SIF5 la care acționarii au hotărât, până la data întocmirii raportului, distribuirea de dividende.

În urma evaluării activelor financiare din portofoliu la valoarea justă prin contul de profit și pierdere și a înregistrării unor diferențe negative din cursul valutar, s-a realizat o pierdere din investiții în sumă de 0,03 mil. lei în trimestrul I 2022, față de o pierdere de 0,71 mil. lei înregistrată la sfârșitul perioadei similare a anului trecut.

Societatea a încheiat primele trei luni ale anului 2022 cu un profit net de 60,13 mil. lei, față de profitul realizat în trimestrul I 2021, de 1,06 mil lei.

Evenimente importante:

În perioada 09-22.03.2022 s-a desfășurat Oferta Publică de Cumpărare acțiuni SIF5 derulată de Madadi Behboud, pentru un număr de 35 mil. acțiuni la prețul de 2 lei/acțiune. Conform Notificării intermediarului ofertei Alpha Bank, în perioada ofertei s-a depus un număr de 958.119 acțiuni SIF5, valoarea totală a acțiunilor cumpărate în cadrul ofertei fiind de 1,92 mil lei²⁵.

Prin Hotărârea AGEA din data de 31.03.2022 s-a aprobat un program de răscumpărare de către societate a unui număr de maxim 25 mil. acțiuni proprii, în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate.

În ședința AGEA din data de 28.04.2022 s-a aprobat distribuirea din profitul net al anului 2021 a unui dividend brut de 0,03 lei/acțiune. La data plății, 02.08.2022, SIF Muntenia va încasa dividende nete în suma de 0,67 mil lei (2021: 0,83 mil lei).

9. BUCUR S.A.²⁶

în milioane lei	2021	2020	2019
Total active	114,91	115,41	114,33
Cifra de afaceri	7,69	8,88	17,73
EBITDA	2,78	2,87	1,32
Marja EBITDA	36,23%	32,32%	7,47%
Profit net	1,98	1,52	0,11

Tabel 5.15: Rezultate financiare BUCUR S.A. (comparație valorică)

În anul 2021, compania a realizat venituri din închirierea spațiilor deținute mai mari cu 8,01% față de anul anterior. Ponderea veniturilor din închirieri în total venituri a crescut de la 68,00% la data de 31.12.2020 la circa 84,18% la finele anului 2021. Veniturile din vânzarea mărfurilor cu ridicata s-au redus cu 93,33% în aceeași perioadă, pe fondul reducerii cererii pentru produsele comercializate, în special cafea și dulciuri. Astfel, diminuarea veniturilor din vânzarea mărfurilor a contribuit la scăderea cifrei de afaceri realizată în anul 2021 cu 13,49% față de anul 2020.

La data de 31.12.2021, cheltuielile din exploatare au fost mai mici cu 19,77% față de anul 2020, fiind influențate în principal de reducerea activității comerciale (cheltuieli cu mărfurile mai mici cu 91,16%) și de reducerea cheltuielilor cu amortizarea imobilizărilor corporale (-38,53%).

Prin reducerea cheltuielilor din exploatare și a cheltuielilor financiare generate de plata dobânzilor la creditul bancar accesat în anul 2018 pentru finanțarea proiectului Bucur Retail Park, compania a încheiat anul 2021 cu un profit net în sumă de 1,98 mil. lei, mai mare cu 30,13% față de profitul anului 2020.

Evenimente importante:

La data plății, 28.08.2022, SIF Muntenia va încasa dividende aferente profitului net al anului 2021 în sumă totală de 1,25 mil. lei (2021: societatea nu a distribuit dividende).

Compania a încheiat în anul 2020 un parteneriat cu Novum Business Invest SRL pentru edificarea unui ansamblu rezidențial cu funcțiunea de locuințe colective/spații comerciale în locația din bd. Timișoara nr. 56. În prezent se află în curs de construire două imobile cu regim de înălțime 2+S+P+11E și o parcare etajată, conform autorizației de construire obținută.

²⁵ https://bvb.ro/infocont/infocont22/SKM_C30822032815500.pdf

²⁶ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB, calcule SAI Muntenia Invest SA

10. Firos S.A.²⁷

în milioane lei	2021	2020	2019
Total active	83,9	69,4	67,6
Cifra de afaceri	81,7	61,7	60,6
EBITDA	9,11	9,08	6,9
Marja EBITDA	11,1%	14,7%	11,4%
Profit net	6,59	6,23	4,82

Tabel 5.16: Rezultate financiare Firos S.A. (comparație valorică)

Firos SA este o societate cu capital integral privat românesc, înființată în anul 1976, axată pe producerea și comercializarea materialelor de construcții.

În anul 2021, activele totale ale companiei au atins o valoare de 83,9 mil lei, reprezentând o creștere de 20,8% față de anul precedent. Această variație se datorează în principal unei creșteri de 0,77 milioane lei a activelor imobilizate și 13,42 mil lei a activelor circulante.

Datoriile totale ale societății înregistrează la 31.12.2021 o valoare de 20.07 mil lei, cu 11,89 mil mai mult față de valoarea înregistrată la 31.12.2020. Variația acestora este datorată atât creșterii datoriilor pe termen scurt, care înregistrează la 31.12.2021 o valoare de 15,17 mil lei, dar și a celor pe termen lung, care ajung la aproximativ 4,91 mil lei. Cea mai mare creștere a datoriilor pe termen scurt provine din sumele datorate furnizorilor- datoriile comerciale, cea mai mare parte fiind aferentă achizițiilor de marfă de la sfârșitul anului 2021.

Cifra de afaceri a crescut la data de 31.12.2021 cu 32,4% (19,99 mil lei) față de anul 2020. Variația cifrei de afaceri se explică prin creșterea cu 16,67 mil lei a veniturilor din producția vândută și cu 3,37 mil lei a veniturilor din vânzarea mărfurilor. Veniturile din producția vândută au depășit bugetul de venituri și cheltuieli aferent anului 2021 cu 37,37%.

Pentru anul 2021 compania a bugetat producția și vânzarea a 97.000 tone mortar /adezivi/ gleturi/șape precum și producerea și vânzarea a 127.000 mc polistiren celular expandat. Din producția de mortar și adezivi s-au realizat vânzări de aproximativ 115.000 tone, depășindu-se cu 18,56% cantitatea bugetată. Vânzările realizate de polistiren celular expandat au fost de aproximativ 144.000 mc, depășindu-se cu 13,39% cantitățile bugetate.

Profitul net realizat la finalul anului 2021 este cu 5,8% (0,36 mil lei) mai mare decât cel realizat la finalul anului 2020 și cu 29,7% (1,59 mil lei) mai mare decât valoarea bugetată pentru anul 2021.

Evenimente importante:

SIF Muntenia va încasa în anul 2022 de la Firos un dividend net de 3,38 mil lei la (2021: 4 mil lei).

FILIALE

Având în vedere semnificațiile prezentate în Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu privire la noțiunile de "grup"²⁸, "societate-mamă"²⁹ și "filiale"³⁰, informăm că Societatea deține în portofoliu, la 30.06.2022, participații reprezentând peste 50% din capitalul la 14 societăți, toate fiind operaționale.

Se urmărește constant evoluția filialelor, atât din punct de vedere al rezultatului, cât și a poziției în piața în care activează, astfel încât valoarea justă să nu aibă influențe negative în rezultatul anual înregistrat de Societate. Valoarea justă a filialelor la 30.06.2022 comparativ cu 31.12.2021 este prezentată în Nota 22 la Situațiile financiare interimare ale Societății la 30.06.2022. La această dată, valoarea de activ net a acestor societăți, certificată de către Depozitar, a fost de 570,44 milioane lei (30.06.2021: 589,46 milioane lei), iar procentul din activul total certificat al Societății a fost de 29,72% (30.06.2021: 30,90%).

Din cele 14 filiale:

- Două filiale sunt listate pe piața reglementată a BVB: Biofarm S.A. (BIO), Casa de Bucovina Club de Munte S.A. (BCM);
- Șase filiale sunt listate pe sistemul multilateral de tranzacționare al BVB: Bucur S.A. (BUCV), CI-CO S.A. (CICO), Mindo S.A. (MINO), Germina Agribusiness S.A. (SEOM), Semrom Oltenia S.A. (SEOL), Unisem S.A. (UNISEM).

²⁷ datele sunt preluate din raportările și informațiile transmise de societate

²⁸ o societate-mamă și toate filialele acesteia (art. 2, alin.1, pct. 12 din Legea 24/2017)

²⁹ societate care controlează una sau mai multe filiale (art. 2, alin.1, pct. 40 din Legea 24/2017)

³⁰ entitate definită conform prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 25 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare (art. 2, alin.1, pct. 9 din Legea 24/2017), respectiv entitate controlată de o societate-mamă, inclusiv orice filială a societății-mamă care le conduce

- Șase filiale nu au acțiuni listate: Firos S.A., Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privati - IFN S.A., Muntenia Medical Competences S.A., Voluthema Property Developer S.A., Avicola București S.A, ICPE S.A.

	I	II	III	IV	V
1.	Biofarm S.A.	Fabricarea preparatelor farmaceutice	296,81	15,46	51,58
2.	CI-CO S.A.	Închirierea si subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate	47,68	2,48	97,34
3.	Firos S.A.	Fabricarea mortarului	37,22	1,94	99,69
4.	Muntenia Medical Competences	Activități de asistență medicală specializată	33,67	1,75	99,76
5.	Germina Agribusiness S.A.	Comerț cu ridicata al cerealelor, semințelor, furajelor și tutunului neprelucrat	17,03	0,89	90,68
6.	Bucur S.A.	Comerț cu ridicata nespecializat de produse alimentare, bauturi și tutun	38,21	1,99	67,98
7.	Voluthema Property Developer S.A.	Închirierea si subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate	35,22	1,83	99,97
8.	ICPE S.A.	Cercetare	22,12	1,15	50,32
9.	Avicola București S.A.	Creșterea păsărilor	0,05	0,01	89,97
10.	Unisem S.A. București	Comert cu ridicata al cerealelor, semintelor, furajelor si tutunului neprelucrat	14,93	0,78	76,91
11.	Casa de Bucovina-Club de Munte S.A.	Hoteluri și alte facilități de cazare similare	8,60	0,45	69,25
12.	Fondul Roman de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privati - IFN S.A.	Alte activități de creditare	8,17	0,43	54,59
13.	Semrom Oltenia S.A.	Cultivarea cerealelor (exclusiv orez), plantelor leguminoase și a plantelor producătoare de semințe oleaginoase	7,90	0,41	88,49
14.	Mindo S.A.	Fabricarea mortarului	2,93	0,15	98,02
TOTAL			570,54	29,7	

Tabel 5.17: Lista filialelor și valoarea de activ net certificat a acestora la 30.06.2022

Legendă

I- Denumire

II- Domeniul de activitate

III- Valoare participație, în milioane lei, certificată de către Depozitar

IV- % în activul total al Societății

V- % din capitalul social al entității deținut de Societate

Conform art. 38 alin. (4) din Legea 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, la 30 Iunie 2022, activele din portofoliul Societății care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare sunt:

Nr. crt.	Denumire	Nr. Acțiuni	Data evaluare	Valoare/ acțiune	Valoare pachet	Metoda de evaluare
1	Avicola S.A. București	385.837	31.01.2022	0,1404	54.184	Abordarea prin active - metoda activului net ajustat
2	Firos S.A.	2.815.576	31.12.2021	13,2208	37.224.058	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows

3	FRGCIP - IFN S.A.	8.770.196	31.12.2021	0,9316	8.170.467	Abordarea prin active - metoda activului net ajustat
4	ICPE S.A.	2.996.939	31.12.2021	7,3812	22.120.897	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
5	Muntenia Medical Competences S.A.	1.882.496	31.12.2021	17,8838	33.666.183	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
6	Voluthema Property Developer S.A.	4.163.269	31.01.2022	8,4592	35.217.749	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows

Tabel 5.18.: Lista filialelor evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare la 30.06.2022

Evaluarea participației SIF Muntenia S.A. în societățile mai sus menționate s-a realizat utilizând abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows, cu excepția Avicola S.A. București și Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Intreprinzătorii Privati - IFN S.A., unde evaluarea s-a realizat utilizând abordarea prin active – metoda activului net ajustat.

Nivelul levierului și valoarea expunerii SIF Muntenia S.A. sunt calculate conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 231/2013, respectiv prin metoda brută și metoda angajamentului.

Tip Metodă	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda brută	101,93 %	1.909.328.309,90
Metoda angajamentului	102,47 %	1.919.481.950,13

Tabel 5.19.: Nivelul levierului și valoarea expunerii conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare la 30.06.2022

SAI Muntenia Invest S.A. nu utilizează efectul de levier în politica de investiții adoptată în legătură cu administrarea SIF Muntenia S.A.

5.2 ALTE SUBPORTOFOLII

SUBPORTOFOLIUL OBLIGATIUNI

În tabelul de mai jos prezentăm situația obligațiunilor la data de 30 Iunie 2022.

Emitent	Scadență	Data emiterii	Data achiziției	Număr obligațiuni	Valoare nominală	Monedă	Dobândă anuală
Impact Developer & Contractor	19/12/2022	19/12/2017	19/12/2017	200	5.000,00	euro	5,75%
Opus-Chartered Issuances	26/09/2022	23/09/2015	25/08/2017	501	10.000,00	euro	200 eur / obligațiune
Opus-Chartered Issuances	05/09/2022	02/09/2016	06/09/2016	1.140	10.000,00	euro	200 eur / obligațiune

Tabel 5.20: Situația obligațiunilor în sold la 30.06.2022

Total valoare activ net a obligațiunilor la 30.06.2022 este 87.524.787 lei.

Nu au existat cumpărări sau vânzări de obligațiuni în perioada raportată.

SUBPORTOFOLIUL TITLURI DE PARTICIPARE

La data de 30 Iunie 2022 Societatea deține în portofoliu unități de fond la 11 fonduri de investiții (5 fonduri deschise de investiții și 6 fonduri de investiții alternative), situația acestor dețineri fiind prezentată în cele două tabele de mai jos:

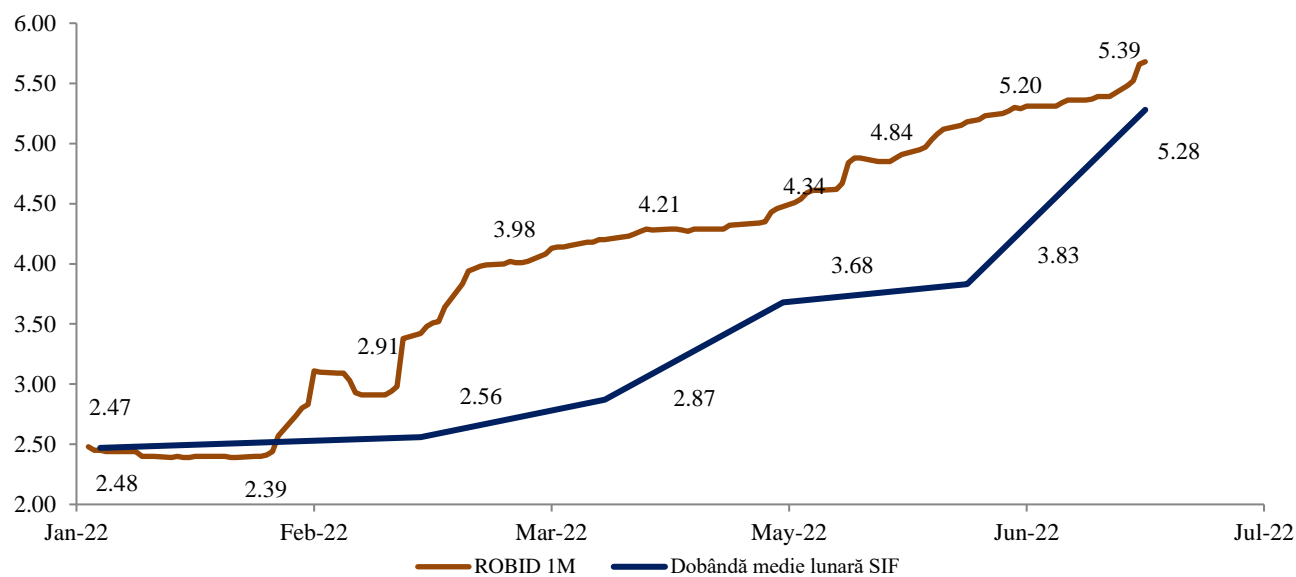
Fond	Număr unități de fond	VUAN	Data VUAN	Valoare	Monedă
Active Dinamic	2.938.476,90	5,58	30.06.2022	16.395.526,74	lei
FDI Prosper Invest	100.085,11	18,32	30.06.2022	1.833.989,67	lei
FII BET-FI Index Invest	8.297,00	835,42	30.06.2022	6.931.454,85	lei
Star Focus	152.631,39	6,78	30.06.2022	1.035.252,93	lei
Star Next	190.539,48	7,90	30.06.2022	1.505.947,83	lei
Active Plus	4.096,47	13.392,64	30.06.2022	54.862.526,55	lei
Certinvest Acțiuni	114,19	288.175,43	30.06.2022	32.908.031,27	lei
FII Multicapital Invest	4.337,00	3.058,58	30.06.2022	13.265.061,46	lei
FII Optim Invest	3.336,36	12.295,54	30.06.2022	41.022.347,83	lei
Romania Strategy Fund Class B	56.000,00	650,33	30.06.2022	36.418.480,00	lei
Star Value	15.134,00	1.060,28	30.06.2022	16.046.277,52	lei
TOTAL				222.224.895,66	

Tabel 5.21: Situația titlurilor de participare în sold la 30.06.2022

În perioada analizată au fost cumpărate 1.268,68 unități de fond de la FII Optim Invest la prețul total de 14.999.946,18 lei.

Total valoare activ net a unitatilor de fond la 30.06.2022 este de 222.224.895,66 lei.

SUBPORTOFOLIUL DEPOZITE BANCARE



Grafic 5.4: RAROBID 1M (maxim 5,68%, minim 2,39%) comparat cu dobânda medie lunară a depozitelor SIF Muntenia

În cursul semestrului I 2022, dobânda medie a depozitelor constituite de Societate a fost superioară ROBID 1M. La finele semestrului I, Societatea deține, la valoare actualizată, 160,42 milioane lei în depozite bancare, reprezentând 8,4% din activul total certificat.

6 ADMINISTRAREA RISCURILOR

Managementul riscului reprezintă totalitatea activităților care au ca scop identificarea, cuantificarea, monitorizarea și controlul riscurilor, astfel încât să se asigure respectarea principiilor politicii generale de risc. Sistemul de administrare a riscurilor al Societății include un ansamblu de analize, diagrame de diversificare a expunerilor instrumentelor financiare din portofoliu, împreună cu identificarea și evaluarea riscurilor financiare, precum și propuneri în vederea diminuării efectelor riscurilor aferente activității investiționale și generale ale Societății.

Societatea are implementată în structura organizatorică funcția permanentă de administrare a riscurilor, care acoperă și managementul riscului pentru Societate. În această structură sunt implementate proceduri care ghidează activitatea de administrare a riscului, în vederea identificării, evaluării, administrării și monitorizării în mod corespunzător a tuturor riscurilor relevante, în conformitate cu prevederile art. 30-37 din Regulamentul (UE) nr. 231/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea.

RISURI CU IMPLICAȚII MAJORE

În cursul semestrului I al anului 2022, sunt de evidențiat mai multe evenimente importante cu implicații majore de natură economică, financiară și socială.

În primul rând, tensiunile în creștere în conflictul dintre Rusia și Ucraina și intensificarea luptelor în partea de sud-est a Ucrainei au un impact complex, atât emoțional, financiar cât și economic. Acestea pot fi cuantificate prin pierderile economice directe pentru entitățile cu expunere pe activele care au legătură cu statele direct implicate, Rusia și Ucraina, respectiv pierderile indirecte datorate creșterii prețurilor la materii prime, energie sau alimente. Impactul asupra piețelor energetice rămâne unul consistent având în vedere dificultățile cu care se confruntă Europa în reducerea dependenței sale energetice de Rusia, chiar dacă liderii europeni au decis să elimine treptat dependența de combustibilii fosili rusești cât mai curând posibil.

Inflația rămâne un factor economic care afectează întreaga economie, dar în principal consumatorii finali. Inflația anuală în România a urcat în luna mai 2022 la 14,5%, potrivit datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS), creșterea fiind determinată în principal de scumpirea mărfurilor alimentare și a gazelor. Chiar dacă Banca Națională a României se aștepta la o inflație de două cifre abia din al doilea trimestru al acestui an, scumpirile au fost mai accentuate, astfel că rata inflației a trecut de pragul de două cifre încă din luna martie. Potrivit BNR, sunt riscuri importante ca România să se confrunte cu scumpiri puternice, de două cifre, și în următorul an, urmând să coboare la niveluri de o cifră ale inflației doar în semestrul II 2023.

Contextul beligerant, al creșterii aversiunii la risc pe piețele financiare globale s-a suprapus peste situația epidemiologică generată de virusul SARS-CoV-2. Legat de Pandemia de coronavirus și de răspândirea acesteia, este de menționat că starea de alertă în România nu a fost prelungită după data de 8 martie 2022, ca urmare a scăderii numărului de îmbolnăviri cu SARS-CoV-2. Odată cu ridicarea stării de alertă multe restricții au fost eliminate, însă creșterea numărului de cazuri împreună cu apariția unor noi subvariante Omicron, BA.4 și BA.5, extrem de contagioase, ar putea duce la internarea în spitale a tot mai multor persoane și la o mai mare presiune asupra sistemului de sănătate.

Chiar dacă Uniunea Europeană și statele sale membre au luat și iau măsuri pentru a atenua impactul socioeconomic al COVID-19 și sprijină redresarea economică, acest eveniment a avut și are implicații majore care au generat efecte importante, fiind încadrat în categoria riscurilor operaționale non-financiare la capitolul Dezastre civile. Pe perioada stării de alertă, până la data prezentului Raport, nu au fost raportate riscuri operaționale induse de situația epidemiologică determinată de evoluția virusului SARS-CoV-2.

RISURI SEMNIFICATIVE

Politica de administrare a riscului se bazează pe un sistem de limite folosite pentru monitorizarea și controlul riscurilor. Pe data de 30.06.2022, Consiliul de Administrație a aprobat un nou Profil de risc pentru Societate cu nr. înregistrare SG 191/29.06.2022, existând o singură diferență față de varianta precedentă. Indicatorul *Expunere valutară/Active totale* are o calibrare diferită față de încadrarea anterioară, în sensul lărgirii limitelor apetitului la risc. Consecvent, a fost lărgit și intervalul toleranței la risc, respectându-se regula potrivit căreia nivelul tolerat al riscului să cuprindă un nivel inferior și unul superior față de apetitul la risc.

Evoluțiile înregistrate la nivelul cotațiilor acțiunilor din portofoliu nu a condus la depășirea limitelor de risc.

Pe parcursul semestrului I 2022, au fost analizate și evaluate următoarele categorii de riscuri potențiale sau existente la care se expune Societatea:

1. Riscul de piață

Riscul de piață este riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din contul de profit și pierdere, din bilanț și din afara bilanțului, datorită fluctuațiilor prețurilor la care se tranzacționează titlurile financiare din portofoliu. Aceste fluctuații sunt atribuite modificării variabilelor pieței: prețurile acțiunilor, evoluțiile ratelor de dobândă sau evoluțiile cursurilor de schimb valutar care ar putea modifica valoarea instrumentelor financiare deținute.

Pentru măsurarea și evaluarea riscurilor de piață este calculat VaR subportofoliul tranzacționabil, indicator care exprimă pierderea potențială maximă, cu o anumită probabilitate de eroare, așteptată într-o anumită perioadă de timp, plecând de la premiza că evoluția prețurilor din trecut va determina comportamentul prețurilor din viitor. VaR calculat a avut valoarea de 2,61% cu o probabilitate de 99%, încadrând fondul în limitele gradului de risc scăzut (2,01 - 4%), conform Profilului de Risc.

Riscul valutar este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a influenței nefavorabile pe care o are variația cursului de schimb valutar, cu un impact nefavorabil asupra investiției. Se determină prin însumarea tuturor expunerilor la riscul valutar raportate la valoarea activelor totale. Riscul valutar al portofoliului Societății la sfârșitul lunii Iunie 2022 a fost de 10,42%. Acesta se încadrează atât în limitele gradului de risc mediu (7,01 – 15%) asumat prin Profilul de risc, dar și în limitele toleranței la risc admise (3,51 – 18,5%).

Riscul de rată a dobânzii este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse ale ratelor dobânzilor. Riscul de rată a dobânzii pe termen lung (datorat expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratelor dobânzilor): depozitele bancare ale Societății sunt active purtătoare de dobândă, în general investite la rate de dobândă pe termen scurt și nu sunt expuse la un risc major de modificare. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

2. Riscul de credit

Riscul de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale. Expunerea la riscul instituțiilor de credit derivă în principal din relațiile cu instituțiile la care este depozitat numerarul disponibil. În vederea administrării acestui risc, Societatea a ales pentru depozitarea numerarului disponibil instituții de credit locale, a căror soliditate financiară o monitorizează în baza informațiilor publice disponibile.

Pentru SIF Muntenia SA și FDI Plus Invest - administrarea riscului de credit aferent unităților de fond s-a realizat prin aplicarea următoarelor măsuri:

- Verificarea prealabilă a entităților în care investește, astfel încât să se asigure de existența unei strategii de investiții sănătoase și prudente, corelată cu strategia de investiții a Societății;
- Monitorizarea randamentului fondurilor, precum și randamentul individual al investițiilor celor mai semnificative;
- Monitorizarea evenimentelor care ar putea indica reducerea valorii unităților de fond, cum ar fi declinul pieței în care se investește sau al unui sector de activitate care corespunde unui sub-portofoliu semnificativ.

Expunerea la riscul de credit aferent titlurilor de capital se datorează în principal posibilității de apariție a incapacității de onorare a obligațiilor scadente, ca urmare a încheierii cu pierderi a exercițiilor anterioare, care au epuizat integral capitalurile proprii.

Pentru Societate, Compartimentul de Management al Riscului calculează indicatori care determină valoarea expunerilor la acțiunile emise de societățile listate și nelistate din portofoliu, care prezintă un nivel ridicat al riscului de faliment, raportate la valoarea capitalurilor proprii. Acești indicatori s-au încadrat în parametrii aprobați ai Profilului de Risc.

Riscul de concentrare este riscul rezultat din expunerile față de fiecare contraparte, inclusiv contrapărți centrale, grupuri de contrapartide asociate și contrapartide din același sector economic, aceeași regiune geografică, sau care desfășoară aceeași activitate, furnizează aceeași marfă sau față de același emitent. Este analizat folosind raportul dintre valoarea respectivei expuneri și valoarea activelor totale, fiind încadrat între anumite limite prestabilite. Riscul de concentrare este împărțit între șase indicatori care fac parte din Profilul de Risc și care se regăsesc mai jos, toți cei șase încadrându-se în limita toleranței la risc asumate.

Nr. Crt.	Indicatori riscuri	Apetit risc	Interval apetit risc	Interval toleranță risc	Nivel actual	Calificare în toleranța risc	Nivel risc înregistrat
1.	Valori mobiliare necotate / Active totale	Scăzut	8,01 - 16%	0 - 24%	8,90%	Da	Scăzut
2.	Dețineri la același emitent / Active totale	Scăzut	12,01 - 24%	0 - 36%	19,41%	Da	Scăzut
3.	Dețineri la emitenți din același grup/Active totale	Scăzut	15,01 - 30%	0 - 45%	19,41%	Da	Scăzut
4.	Conturi curente /Active totale	Foarte scăzut	0 - 4%	0 - 8%	0,53%	Da	Foarte scăzut
5.	Active lichide la aceeași bancă / Active totale	Foarte scăzut	0 - 4,50%	0 - 9%	5,57%	Da	Scăzut
6.	Nivel titluri emise de un singur OPCVM / Active totale	Foarte scăzut	0 - 8%	0 - 16%	0,85%	Da	Foarte scăzut

Riscul de țară este riscul expunerii la pierderi determinate de condițiile economice, sociale și politice ale țării de origine a entității care a emis titlurile financiare din portofoliu, sau de condițiile economice, sociale și politice ale țării în care funcționează piețele de capital pe care sunt tranzacționate acestea.

Ratingul suveran al României este încadrat în ultima treaptă a categoriei "recomandat investițiilor" de către toate cele trei agenții principale de rating (Moody's, Fitch și Standard&Poor's), având însă perspectivă "negativă" de la primele două. Printre punctele pozitive ale economiei românești sunt de menționat stabilitatea macroeconomică, accesul României la fondurile europene care susțin creșterea investițiilor și la piețele financiare externe, absorbția din ce în ce mai mare a fondurilor europene și stabilizarea datoriei publice la 50% din PIB. Printre riscurile evidențiate se remarcă dezechilibrele macroeconomice ridicate (nivel foarte ridicat al deficitului public și al celui de cont curent), istoricul slab al consolidării fiscale, rigiditățile bugetului public, poziția amplă de debitor extern net al țării, precum și incertitudinile legate de impactul războiului din Ucraina și de criza energetică.

3. Riscul de contraparte

Riscul de contraparte reprezintă riscul ca una dintre părțile contractului să nu-și îndeplinească obligațiile contractuale, conducând la o pierdere pentru cealaltă parte; acest risc provine în special din tranzacții cu derivate OTC sau tranzacții de finanțare a instrumentelor financiare.

Societatea nu a realizat în semestrul I al anului 2022 tranzacții cu instrumente financiare derivate, așa cum sunt ele definite prin secțiunea C punctele 4 -10 din anexa I la Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare, puse în aplicare prin articolele 38 și 39 din Regulamentul nr. 1287/2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind obligațiile firmelor de investiții de păstrare a evidenței și înregistrărilor, raportarea tranzacțiilor, transparența pieței, admiterea de instrumente financiare în tranzacții și definiția termenilor în sensul directivei în cauză.

Totodată, este analizată posibilitatea intrării în insolvență a instituțiilor care furnizează servicii (cum ar fi cele de custodie ale activelor) sau situații în care se execută tranzacții cu acțiuni/obligațiuni emise de emitenți nelistați pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare.

Conform calculelor efectuate, rezultatele sunt în zona parametrilor setați în Profilul de risc. Lipsa unui portofoliu de derivate sau de tranzacții în așteptare (nedecontate) încadrează Societatea în zona riscului foarte scăzut.

4. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea societății de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora. Obiectivul general al administrării riscului de lichiditate este minimizarea afectării negative a profiturilor, capitalului și a portofoliului, generată ca urmare a incapacității Societății de a îndeplini obligațiile la scadența acestora.

Compartimentul de Management al Riscului monitorizează lichiditățile disponibile sub forma de numerar și active foarte lichide comparativ cu obligațiile sale pe termen scurt. Indicatorul principal de calcul al lichidității este: „Active lichide/ Cheltuieli medii lunare”, care, la data de 30.06.2022, are valoarea de 34,77 și care exprimă faptul că Societatea își poate îndeplini obligațiile curente din activele lichide pe care le deține. Acest indicator se încadrează la gradul de risc foarte scăzut conform Profilului de risc, ceea ce înseamnă că valoarea numerarului sau echivalentului în numerar reprezintă de cel puțin cinci ori valoarea cheltuielilor medii lunare.

5. Riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din cauza unor evenimente și acțiuni externe. În cadrul acestei categorii de riscuri este inclus și riscul juridic.

În cursul semestrului I al anului 2022, atât războiul dintre Rusia și Ucraina cât și evoluția și răspândirea virusului SARS-CoV-2 pe teritoriul României au fost considerate elemente majore de risc operațional, cu efecte și implicații importante, încadrate la capitolul Dezastre civile. Administratorul, pe tot parcursul semestrului I 2022, a asigurat protecția de securitate IT, printr-o arhitectură proprie care integrează firewall-uri, aplicații pentru protejarea împotriva pierderii datelor, sisteme de prevenire a intruziunilor, soluții anti-malware și antivirus. Setul de politici și proceduri ale Administratorului sunt adaptate pentru menținerea unui nivel optim al securității cibernetice și, implicit, sunt diminuate riscurile generate de incidentele de securitate cibernetică.

În semestrul I 2022 nu au fost raportate riscuri de pierdere cu impact semnificativ care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din cauza unor evenimente externe.

6. Riscul strategic

Riscul strategic este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de lipsa de reacție la schimbări apărute în mediul de afaceri, luarea de decizii de afaceri defavorabile sau implementarea inadecvată a acestora. În condițiile de volatilitate amplă a pieței de capital, există riscul de neîndeplinire a planului de administrare conform comunicărilor către investitori, ca urmare a nerealizării veniturilor din dividendele preconizate la întocmirea bugetului de venituri și cheltuieli, cât și a influenței negative înregistrată din scăderea participațiilor evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Influențele macroeconomice se pot răsfrânge asupra afacerilor companiilor din portofoliul Societății și implicit asupra activității investiționale.

Riscul reputațional este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii institutiei de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autorități de supraveghere. Aparițiile în presă ale Societății au fost monitorizate zilnic, prin intermediul firmei de PR și managerilor de portofoliu, fiind comunicate conducerii executive și CA, în vederea luării măsurilor de administrare a situațiilor potențiale, dacă a fost cazul.

7. Riscul sistemic și de contagiune

Riscurile sistemice și de contagiune sunt definite prin neîndeplinirea obligațiilor care revin unei entități din participarea sa la un sistem, sau în piața financiară, care conduce la neîndeplinirea la termen a obligațiilor asumate de către alți participanți. Acest eșec în îndeplinirea obligațiilor poate cauza probleme semnificative de lichiditate sau de credit și, în consecință, poate periclita stabilitatea sau încrederea în sistemul financiar. În acest context beligerant și al creșterii aversiunii la risc pe piețele financiare globale, banca centrală (BNR) a reluat în luna martie 2022 achiziția de titluri de stat în lei din piața secundară, pentru a furniza lichiditatea necesară funcționării în condiții corespunzătoare a acestei piețe. Operațiunile BNR pe piața titlurilor de stat au vizat în principal normalizarea condițiilor de piață în cazul materializării unor episoade de stres financiar.

Chiar dacă populația și piețele au depășit șocul emoțional al declanșării războiului, este greu de anticipat momentul sfârșitului conflictului militar. Cu toate acestea, războiul economic dintre Occident și Rusia va continua mult timp peste momentul unei eventuale încetări a focului.

Pe de altă parte, în portofoliul Societății, societatea Banca Transilvania poate fi considerată ca fiind o expunere care adaugă risc sistemic, mai ales datorită dimensiunilor băncii - aceasta fiind cea mai mare bancă din sistemul românesc, cu 19% cotă de piață din punct de vedere al activelor. Modelul de business al băncii se concentrează pe sectorul întreprinderilor mici și mijlocii, antreprenariat și clienți persoane fizice. Pentru monitorizarea permanentă a riscului sistemic generat de această expunere, Societatea are acces și analizează evaluările făcute de agențiile de rating și cele publice efectuate de BNR în legătură cu Banca Transilvania.

Societatea deține în acest emitent un procent de 19,41% din activele aflate sub administrare.

Legat de evaluările de rating ale Băncii Transilvania, trebuie adăugat că agenția de evaluare Fitch Ratings a revizuit la sfârșitul anului 2021 ratingul IDR (Long-term Issuer Default Rating) pentru finanțări pe termen lung al Băncii Transilvania de la 'BB+', cu perspectivă negativă la 'BB+' cu perspectivă stabilă. Această revizuire a agenției reflectă riscurile moderate legate de Pandemia de Covid 19 asupra mediului în care operează băncile din România, cât și calitatea activelor și câștigurilor Băncii Transilvania în particular.

Referitor la expunerea Societății în Banca Transilvania, apreciem că analiza evaluărilor complexe ale BNR cât și ale evaluărilor făcute de agențiile de rating conduc către o monitorizare permanentă a riscului sistemic generat de această expunere.

ÎNCADRAREA CATEGORIILOR DE ACTIVE DIN PORTOFOLIUL ÎN LIMITELE LEGALE DE DEȚINERE

Limitele de deținere pentru portofoliul Societății și categoriile de active în care poate investi Societatea sunt definite prin legislația aplicabilă, respectiv:

- Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative;
- Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, regulament care stabilește condițiile privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative;
- Norma ASF nr. 14/2013 privind investițiile organismelor de plasament colectiv în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin – în legătură cu investițiile directe și indirecte în bilete la ordin;
-
- Directiva nr. 61/2011 privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010 transpusă în legislația internă prin intermediul Legii 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative.

În urma analizelor efectuate, portofoliul investițional al Societății se încadrează în cerințele prevăzute de către acestea.

EFFECTUL DE LEVIER

Efect de levier presupune orice metodă prin care Societatea mărește expunerea portofoliului pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace. Efectul de levier se exprimă ca raport între expunerea globală a portofoliului de instrumente financiare (calculată atât prin metoda brută cât și prin metoda angajamentelor) și valoarea activului net.

Politica Administratorului este să nu utilizeze efectul de levier în procesul de administrare a portofoliului, respectiv să nu utilizeze metode de creștere a expunerii portofoliului. În semestrul I al anului 2022 nu s-au desfășurat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și nu au fost realizate tranzacții cu instrumente de tip total return swap, așa cum sunt definite de Regulamentul UE 2365/2015 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

SIMULĂRI DE CRIZĂ

Conform Politicii de administrare a riscurilor și a legislației AFIA simulările de criză periodice în situații normale se efectuează cel puțin anual, la data stabilită conform procedurilor de lucru și notificată ASF. În semestrul I 2022, Compartimentul de Management al Riscului nu a realizat o simulare de criză pe metodologia formalizată.

7 ACȚIUNILE EMISE DE SOCIETATE

CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris și vărsat este de 78.464.520,10 lei, divizat în 784.645.201 acțiuni comune, cu o valoare nominală de 0,1000 lei / acțiune.

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE CĂTRE SOCIETATE

Toate acțiunile sunt ordinare.

În perioada analizată, finanțarea întregii activități s-a realizat numai prin intermediul fondurilor proprii.

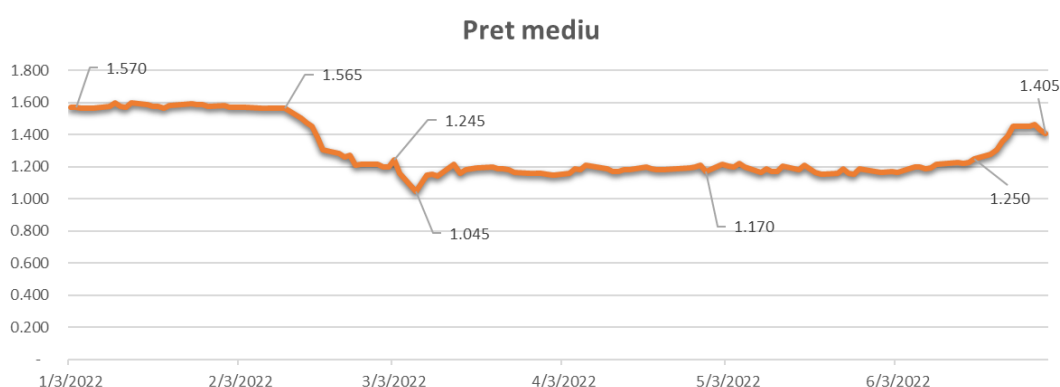
Acțiunile emise de Societate sunt înscrise la cota BVB (simbol SIF4), segmentul principal, la categoria Premium, în conformitate cu prevederile Deciziei BVB nr. 200/1999 și se tranzacționează pe această piață începând cu data de 01.11.1999.

Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută de către Depozitarul Central S.A., societate autorizată de către ASF.

Acțiunile sunt incluse într-o serie de indici calculați de BVB, respectiv BET-FI³¹ (indicele care cuprinde fondurile de investiții de tip SIF și Fondul Proprietatea), BET-XT (indicele care reflectă prețurile celor mai tranzacționate 25 de companii de pe piața reglementată a BVB, inclusiv societățile de investiții financiare, BET-XT-TR (indicele care reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea. Este varianta de tip total return a indicelui BET-XT), BET-BK (indicele care a fost construit pentru a putea fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectă cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor). În tabelul de mai jos sunt prezentate detalii despre tranzacțiile cu acțiuni SIF4 pe parcursul semestrului I 2022.

	REGS ³²	DEAL ³³
Număr tranzacții	2,806	6
Număr acțiuni tranzacționate (mil.)	18.35	90.77
Valoare totală a tranzacțiilor (mil. lei)	26.12	144.83
% din numărul total de acțiuni³⁴	2.34%	11.57%

Tabel 7.1: Tranzacții cu acțiuni SIF Muntenia S.A. în semestrul I 2022



Grafic 7.1: Preț mediu de tranzacționare acțiuni SIF4 pe REGS în S1 2022

³¹ La data de 30.06.2022 ponderea SIF4 în indice era de 15,37%

³² Piața principală (Regular) a BVB

³³ Piața auxiliară a pieței Regular, de negociere în care se încheie Tranzacții Deal, pentru care BVB stabilește o valoare minimă a tranzacției

³⁴ Tranzacționate și aflate în circulație

ACȚIONARIII SOCIETĂȚII

În tabelul de mai jos este prezentată structura sintetică a acționariatului Societății, la data de 30 Iunie 2022.

	30/06/2022		
	număr acționari	acțiuni deținute	% deținut din total acțiuni
Persoane fizice rezidente	5.935.338	462.264.739	58,91
Persoane fizice nerezidente	1.993	1.948.986	0,25
Persoane juridice rezidente	116	259.240.550	33,04
Persoane juridice nerezidente	10	61.190.926	7,80
TOTAL	5.937.457	784.645.201	100,00%

Tabel 7.2: Structură acționariat la 30 Iunie 2022

Drepturile acționarilor Societății sunt protejate în conformitate cu legislația în vigoare. Societatea aderă la o politică de comunicare eficientă și activă cu acționarii săi și se asigură că toți acționarii sunt tratați echitabil în ceea ce privește accesul la informații publice³⁵.

DIVIDENDE / ALTE BENEFICII PENTRU ACȚIONARI

Politica privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii pentru acționari este prezentată pe site-ul Societății, în secțiunea *Guvernanță corporativă*.

În perioada de raportare nu au existat decizii privind distribuirea de dividende către acționarii Societății.

³⁵ <http://www.sifmuntenia.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/documente-la-zi/>

8 SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

Această secțiune conține o prezentare generală a principalelor elemente aferente poziției și performanței financiare ale Societății pentru perioada încheiată la 30.06.2022.

Societatea a întocmit situațiile financiare interimare la 30.06.2022 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare interimare la 30.06.2022 nu sunt auditate sau revizuite.

Mai jos vom prezenta un rezumat al situațiilor financiare interimare la 30.06.2022, pentru detalii vă rugăm să consultați Notele la situațiile financiare interimare, anexă la prezentul raport.

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

<i>în lei</i>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Active		
Numerar și echivalente de numerar	72.244.744	13.076.220
Depozite plasate la bănci	98.350.437	81.853.590
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	874.337.990	1.022.991.600
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	848.271.660	941.366.194
Active financiare evaluate la cost amortizat	4.953.970	5.964.525
Alte active	19.989.304	69.021
Total active	1.918.148.105	2.065.321.150
Datorii		
Dividende de plată	567.056	13.293.319
Datorii privind impozitul pe profit amânat	37.927.365	47.718.341
Alte datorii	7.778.173	27.438.405
Total datorii	46.272.594	88.450.065
Capitaluri propria		
Capital social	859.471.059	859.471.059
Rezultat reportat	791.983.126	806.896.611
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	220.421.326	310.503.415
Total capitaluri proprii	1.871.875.511	1.976.871.085
Total datorii și capitaluri proprii	1.918.148.105	2.065.321.150

Tabel 8.1: Situația poziției financiare

Valoarea activelor la 30 iunie 2022 a scăzut cu 147,17 milioane lei, respectiv -7,13%, față de valoarea la 31 decembrie 2021. Principalele poziții care au condus la această diferență sunt activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (scădere de 14,53%) și activele financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (scădere de 9,89%).

Datoriile au scăzut cu 47,69% comparativ cu cele înregistrate la data de 31.12.2021, în principal, din cauza scăderii dividendelor de plată (-95,73%), respectiv scăderii altor datorii (-71,65%).

Capitalurile proprii ale Societății la 30.06.2022 înregistrează o scădere cu 5,31% comparativ cu valoarea înregistrată la 31.12.2021 din cauza scăderii valorii rezultatului reportat (-1,85%) și a rezervelor din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (-29,01%).

Diferență activ net conform reglementărilor contabile/activ net certificat de către Depozitar

Având în vedere că în evidențele contabile înregistrările sunt conform Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și a procedurilor de evaluare aprobate de Administrator, iar calculul lunar al activului net are la bază cerințele Regulamentului ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, și regulile de evaluare aprobate de către Administrator, la 30.06.2022 există diferențe între valoarea activului net calculat conform normelor contabile și cea a activului net certificat de către Depozitar.

Un centralizator al diferențelor dintre activul net conform evidențelor contabile și activul net certificat este prezentat mai jos.

	Suma (în milioane lei)
Activul net conform evidențelor contabile	1.871,88
Activul net certificat conform reglementărilor A.S.F.	1.873,21
Diferențe, din care:	(1,33)
Diferență de valoare justă pentru subportofoliul de acțiuni	(10,74)
Diferență de valoare justă pentru subportofoliul obligațiuni	8,18
Diferență ajustare pt. depreciere debitori din retrageri din societăți nelistate	(2,53)
Diferență dividend cuvenite de la societati necotate	3,76

Tabel 8.2: Diferențe activ net certificat / activ net conform evidențelor contabile

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

<i>în lei</i>	31 iunie 2022	30 iunie 2021
Venituri		
Venituri din dividend	68.098.952	25.969.970
Venituri din dobânzi	1.036.399	603.837
Alte venituri operaționale	1.240	-
Câștig din investiții		
Câștig net din diferențe de curs valutar	915.235	371.682
Câștig net / (Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(115.264.827)	159.413.049
Cheltuieli de administrare		
Comisioane de administrare	(15.100.099)	(13.638.681)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	(226.857)	(223.759)
Alte cheltuieli operaționale	(1.796.866)	(1.898.949)
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	(62.336.823)	170.597.149
Impozitul pe profit	(6.825.866)	(6.922.958)
Profit net / (Pierdere netă) a perioadei	(69.162.689)	163.674.191

Alte elemente ale rezultatului global**Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere**

Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	(48.536.148)	126.115.002
---	--------------	-------------

Alte elemente ale rezultatului global

	(48.536.148)	126.115.002
--	---------------------	--------------------

Total rezultat global aferent perioadei

	(117.698.837)	289.789.193
--	----------------------	--------------------

Tabel 8.3: Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

În semestrul I 2022, veniturile din dividende sunt în creștere cu 162,22% comparativ cu cele înregistrate în aceeași perioadă a anului precedent, iar cele din dobânzi cu 71,64%.

Pierdere netă din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere este în valoare de 115,26 milioane lei.

În semestrul I 2022 Societatea înregistrează un rezultat net negativ în valoare de 117,70 milioane lei, cauzat într-o mare măsură de pierdere netă din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca *Numerar și echivalente de numerar*: numerarul din casierie, conturile curente la bănci, depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile.

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Activități de exploatare		
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	(62.336.823)	170.597.149
<i>Ajustări:</i>		
(Câștig net) / Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	115.264.827	(159.413.049)
Venituri din dividende	(68.098.952)	(25.969.970)
Venituri din dobânzi	(1.036.399)	(603.837)
Câștig net din diferențe de curs valutar	(915.235)	(371.682)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	1.177	1.588
Alte ajustări	2.402.905	2.390.781
Modificări ale activelor și datoriiilor aferente activității de exploatare		
Plăți pentru active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(14.999.946)	-
Încasări din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	48.388.730	9.836.797
Plăți pentru active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(34.329.686)	(8.508.796)
Încasări din active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	64.526.786	19.880.011
Încasări din active financiare evaluate la cost amortizat	1.000.000	-
Modificări ale altor active	(14.475.176)	1.781.766
Modificări ale altor datorii	(22.054.758)	(4.884.020)
Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	(16.483.389)	(5.974.000)
Dividende încasate	60.389.642	19.664.153
Dobânzi încasate	1.035.341	634.099
Numerar net rezultat din / (utilizat în) activități de exploatare	58.279.044	19.060.990

În LEI	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(329)	(209)
Numerar net utilizat în activități de investiții	(329)	(209)
Activități de finanțare		
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit	-	(22.936)
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	(5.164)	(5.118)
Plăți pentru răscumpărare acțiuni proprii	(23.000)	
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(28.164)	(28.054)
Creșterea netă / (Descreșterea netă) în numerar și echivalente de numerar	58.250.551	19.032.727
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	917.973	315.648
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	13.076.220	29.428.118
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	72.244.744	48.776.493

Tabel 8.4: Situația fluxurilor de trezorerie

INDICATORI ECONOMIC-FINANCIARI

Indicator	S1 2022	S1 2021
Indicatorul lichidității curente	6,08	2,80
Indicatorului gradului de îndatorare	Nu este cazul	Nu este cazul
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,0786	0,1240
Profit net / activ net certificat (%)	Nu este cazul	8,90
ROA(%)	Nu este cazul	8,48
ROE(%)	Nu este cazul	8,79

Tabel 8.5: Indicatori economico-financiari

Mod de calcul

Indicatorul lichidității curente - Active curente / Datorii curente

Indicatorului gradului de îndatorare - Capital împrumutat / Capital propriu x 100

Viteza de rotație a activelor imobilizate - Cifra de afaceri / Active imobilizate (cifra de afaceri = venituri totale (curente) ale Societății).

ROA - Profit net / Total active contabile (este unul dintre indicatorii principali de rentabilitate ai unei companii și măsoară eficiența utilizării activelor, din punctul de vedere al profitului obținut și arată câte unități aduce, sub formă de profit, o unitate investită în active).

ROE - Profit net / capitaluri proprii (este unul dintre cei mai importanți indicatori ce măsoară performanța unei companii. Indicatorul este calculat ca raport între profitul net obținut de companie și capitalurile proprii, exprimând practic modul și eficiența cu care acționarii și-au investit banii

9 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

PROGRAMUL DE RĂSCUMPĂRARE A ACȚIUNILOR PROPRII EMISE DE CĂTRE SOCIETATE

Conform Hotărârilor AGEA din data de 28 aprilie 2022, administratorul Societății a efectuat demersurile necesare în vederea derulării programului de răscumpărare a propriilor acțiuni de către SIF Muntenia SA.

În data de 06.07.2022 Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat Decizia ASF nr. 838/06.07.2022 prin care s-a aprobat documentul de oferta publică de cumpărare de acțiuni emise de SIF MUNTENIA SA, inițiată de SIF MUNTENIA SA, în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. nr. 3 din 28.04.2022, oferta cu următoarele caracteristici:

- Numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este de 23.539.356 acțiuni, reprezentând 3% din capitalul social
- Valoare nominală: 0,10 lei/acțiune
- Prețul de cumpărare: 1,6 lei/acțiune
- Perioada de derulare: 14.07.2022 – 27.07.2022
- Intermediarul ofertei: SSIF BRK Financial Group SA.
- Locurile de subscriere: conform informațiilor din cuprinsul documentului de oferta.

În data de 27.07.2022 intermediarul ofertei, SSIF BRK Financial Group SA a comunicat indicele de alocare stabilit în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare a acțiunilor emise de SIF Muntenia SA inițiată de SIF Muntenia SA ca fiind de 0,4761377946.

În data de 01.08.2022 administratorul Societății a comunicat rezultatele acestei oferte derulate în perioada 14.07.2022 – 27.07.2022, care sunt următoarele:

- Numărul de valori mobiliare cumpărate și suma totală plătită: 23.539.356 acțiuni, în valoare totală de 37.662.969,60 lei
- Data și modalitatea de decontare a tranzacție aferente ofertei publice: 01.08.2022, prin sistemul Depozitarului Central
- Procentul deținut de ofertant în urma încheierii ofertei: ofertantul deține 23.539.356 acțiuni, reprezentând 3% din capitalul social al SIF Muntenia SA.

Societatea va informa în mod corespunzător investitorii cu privire la rezultatele implementării programului de răscumpărare al acțiunilor proprii, cu respectarea cadrului legal aplicabil.

CONSILIUL REPREZENTANȚILOR ACȚIONARILOR SIF MUNTENIA SA

În data de 10.08.2022 Societatea a comunicat faptul că membrii Consiliului Reprezentanților Acționarilor (C.R.A.), aleși conform Hotărârii A.G.O.A. nr. 3 din data de 22.06.2022, întruniți în ședință în data de 10.08.2022, au ales pe domnul Ștefan Dragoș Gioga în funcția de Președinte al Consiliului Reprezentanților Acționarilor SIF Muntenia SA. Domnul Ștefan Dragoș Gioga a deținut și în mandatul anterior funcția de Președinte C.R.A.

10 ANEXE

- Situațiile financiare la 30 iunie 2022 întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 39/28 decembrie 2015, cu modificările și completările ulterioare, neauditate, care includ:
 - Situația poziției financiare,
 - Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global,
 - Situația modificărilor capitalurilor proprii,
 - Situația fluxurilor de trezorerie,
 - Note la situațiile financiare;
- Situația detaliată a investițiilor SIF Muntenia S.A. la 30 iunie 2022, întocmită în conformitate cu anexa nr. 11 din Regulamentul nr. 7/2020;
- Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare la 30 iunie 2022.

SIF Muntenia S.A. prin administratorul său
SAI Muntenia Invest S.A.

Director General,
Marian Nicușor BUICĂ

SIF Muntenia S.A. prin administratorul său
SAI Muntenia Invest S.A.

Contabil Șef,
Irina MIHALCEA

SIF Muntenia S.A.

**Situații Financiare Interimare
la 30 iunie 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 – 56

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

În LEI	Notă	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Venituri			
Venituri din dividende	6	68.098.952	25.969.970
Venituri din dobânzi	7	1.036.399	603.837
Alte venituri operaționale		1.240	-
Câștig din investiții			
Câștig net din diferențe de curs valutar		915.235	371.682
(Pierdere netă)/Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	8	(115.264.827)	159.413.049
Cheltuieli de administrare			
Comisioane de administrare	22	(15.100.099)	(13.638.681)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	22	(226.857)	(223.759)
Alte cheltuieli operaționale	9	(1.796.866)	(1.898.949)
(Pierdere) / Profit înainte de impozitare		(62.336.823)	170.597.149
Impozitul pe profit	10	(6.825.866)	(6.922.958)
(Pierdere netă) / Profit net a perioadei		(69.162.689)	163.674.191
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere			
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat		(48.536.148)	126.115.002
Alte elemente ale rezultatului global		(48.536.148)	126.115.002
Total rezultat global aferent perioadei		(117.698.837)	289.789.193
Rezultatul pe acțiune			
De bază	19	(0,088)	0,209
Diluat	19	(0,088)	0,209

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 29 august 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 56 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

Situația poziției financiare

la 30 iunie 2022

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	72.244.744	13.076.220
Depozite plasate la bănci	12	98.350.437	81.853.590
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	13 a)	874.337.990	1.022.991.600
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	13 b)	848.271.660	941.366.194
Active financiare evaluate la cost amortizat	13 c)	4.953.970	5.964.525
Alte active	14	19.989.304	69.021
Total active		1.918.148.105	2.065.321.150
Datorii			
Dividende de plată	15	567.056	13.293.319
Datorii privind impozitul pe profit amânat	16	37.927.365	47.718.341
Alte datorii	17	7.778.173	27.438.405
Total datorii		46.272.594	88.450.065
Capitaluri proprii			
Capital social	18 a)	859.471.059	859.471.059
Rezultat reportat		791.983.126	806.896.611
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	18 b)	220.421.326	310.503.415
Total capitaluri proprii		1.871.875.511	1.976.871.085
Total datorii și capitaluri proprii		1.918.148.105	2.065.321.150

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de Consiliul de Administrație în data de 29 august 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 56 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

În LEI

	Capital social	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
Sold la 31 decembrie 2021	859.471.059	310.503.415	806.896.611	1.976.871.085
Rezultatul global				
<i>Pierderele perioadei financiare</i>	-	-	(69.162.689)	(69.162.689)
<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	-	(48.536.148)	-	(48.536.148)
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	(41.545.942)	41.545.942	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	(90.082.090)	(27.616.747)	(117.698.837)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii				
Dividende prescrise	-	-	12.726.263	12.726.263
Diminuare capital social	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	(23.000)	(23.000)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	12.703.263	12.703.263
Sold la 30 iunie 2022	859.471.059	220.421.325	791.983.127	1.871.875.511

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

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

Notele de la pagina 7 la pagina 56 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

Situația modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

În LEI

	Capital social	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
Sold la 31 decembrie 2020	859.471.059	196.284.003	501.786.070	1.557.541.132
Rezultatul global				
<i>Profitul perioadei financiare</i>	-	-	163.674.191	163.674.191
<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	-	126.115.002	-	126.115.002
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	(9.421.094)	9.421.094	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	116.693.908	173.095.285	289.789.193
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii				
Dividende prescrise	-	-	14.337.521	14.337.521
Diminuare capital social	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	14.337.521	14.337.521
Sold la 30 iunie 2021	859.471.059	312.977.911	689.218.876	1.861.667.846

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 56 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

Situația fluxurilor de trezorerie

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

În LEI	Notă	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Activități de exploatare			
(Pierdere) /Profit înainte de impozitare		(62.336.823)	170.597.149
<i>Ajustări:</i>			
Pierdere netă/(Câștig net) din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	8	115.264.827	(159.413.049)
Venituri din dividende	6	(68.098.952)	(25.969.970)
Venituri din dobânzi	7	(1.036.399)	(603.837)
Câștig net din diferențe de curs valutar		(915.235)	(371.682)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	9	1.177	1.588
Ajustări furnizori facturi nesosite		2.398.475	2.385.118
Alte ajustări		4.430	5.663
Modificări ale activelor și datoriilor aferente activității de exploatare			
Plăți pentru active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		(14.999.946)	-
Încasări din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		48.388.730	9.836.797
Plăți pentru active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(34.329.686)	(8.508.796)
Încasări din active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		64.526.786	19.880.011
Încasări din active financiare evaluate la cost amortizat		1.000.000	-
Modificări ale altor active		(14.475.176)	1.781.766
Modificări ale altor datorii		(22.054.758)	(4.884.020)
Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	12	(16.483.389)	(5.974.000)
Dividende încasate		60.389.642	19.664.153
Dobânzi încasate		1.035.341	634.099
Numerar net rezultat din activități de exploatare		58.279.044	19.060.990
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(329)	(209)
Numerar net (utilizat în) / rezultat din activități de investiții		(329)	(209)
Activități de finanțare			
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit		-	(22.936)
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	14 i)	(5.164)	(5.118)
Plăți pentru răscumpărare acțiuni proprii		(23.000)	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(28.164)	(28.054)
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar		58.250.551	19.032.727
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		917.973	315.648
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		13.076.220	29.428.118
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie		72.244.744	48.776.493

Situația fluxurilor de trezorerie

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

Numerarul și echivalentele de numerar la 30 iunie cuprind:

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Numerar în casierie	11	1.984	1.133
Conturi curente la bănci	11	10.175.443	48.775.360
Depozite bancare cu scadența originală mai mică de 3 luni	12	62.067.317	-
Numerar și echivalente de numerar		72.244.744	48.776.493

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 56 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 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 Vasilevici Rahmaninov nr. 46-48, parter, cam. 2, sector 2, București, România.

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

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

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

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

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

Situațiile financiare interimare pentru perioada încheiată la 30 iunie 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 iunie 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 iunie 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 iunie 2022

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(b) Tranzacții în monedă străină

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	30 iunie 2022	31 decembrie 2021	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,9454	1: LEU 4,9481	- 0,05%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,7424	1: LEU 4,3707	+ 8,50%

(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 iunie 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 iunie 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 iunie 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 iunie 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 iunie 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 iunie 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 iunie 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 iunie 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 iunie 2022 și la 30 iunie 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 impuneri, sunt venituri neimpozabile, dacă la data evaluării/ reevaluării/ vânzării/ cesionării inclusiv, Societatea deține pe o perioadă neîntreruptă de un an minimum 10% din capitalul social al persoanei juridice la care are titlurile de participare.

Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile pentru perioadele financiare încheiate la 30 iunie 2022 și la 30 iunie 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 iunie 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 iunie 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 iunie 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 iunie 2022 acțiuni la valoarea justă prin profit sau pierdere în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

În LEI	30 iunie 2022		
	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 3
Activități financiare, bancare	8.170.467	-	8.170.467
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	77.574.407	-	77.574.407
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	82.038.237	40.559.039	41.479.198
Industria materialelor de construcții	40.929.160	-	40.929.160
Agricultură, creșterea animalelor, pescuit	54.184	-	54.184
Industria farmaceutică și medicală	330.473.276	296.807.093	33.666.183
Altele	22.120.897	-	22.120.897
TOTAL	561.360.628	337.366.132	223.994.496

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 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
TOTAL	733.311.756	489.896.317	243.415.439

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

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

În LEI	30 iunie 2022			
	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activități financiare, bancare	582.699.359	577.260.540	-	5.438.819
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	31.845.360	3.470.416	23.385.933	4.989.011
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	18.052.656	-	-	18.052.656
Industria materialelor de construcții	16.299.024	9.104.681	-	7.194.343
Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	76.232.575	14.729.830	52.584.304	8.918.441
Industria farmaceutică și medicală	3.457.617	946.717	2.510.900	-
Industria energetică	65.819.161	65.819.161	-	-
Industria extractivă	32.847.420	29.907.226	-	2.940.194
Altele	21.018.488	11.705.051	675.980	8.637.457
TOTAL	848.271.660	712.943.622	79.157.117	56.170.921

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 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
TOTAL	941.366.194	875.966.766	10.475.741	54.923.687

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, la 30 iunie 2022 cu 73.644.007 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, 49% reprezentau la 30 iunie 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 iunie 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 iunie 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 iunie 2022			
	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
FII Multicapital Invest	13.265.061	-	-	13.265.061
FII BET-FI Index Invest	6.931.455	-	6.931.455	-
FDI Star Next	1.505.948	1.505.948	-	-
FDI Star Focus	1.035.253	1.035.253	-	-
FDI Prosper Invest	1.833.990	1.833.990	-	-
FII Active Plus	54.862.526	54.862.526	-	-
FII Star Value	16.046.278	-	-	16.046.278
FDI Active Dinamic	16.395.526	16.395.526	-	-
FII Optim Invest	41.022.348	-	41.022.348	-
FIA Certinvest Acțiuni	32.908.031	-	-	32.908.031
FIA Romania Strategy Fund	36.418.480	-	-	36.418.480
Total	222.224.896	75.633.243	47.953.803	98.637.850

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

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

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

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 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 90.752.466 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 iunie 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 .

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 iunie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt prezentate în tabelele următoare.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar

30 iunie 2022

În LEI	Valoare contabilă	LEI	EUR	USD
Active financiare				
Numerar și conturi curente	10.177.427	10.027.400	147.644	2.383
Depozite plasate la bănci	160.417.754	48.063.351	88.589.017	23.765.386
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	874.337.990	783.585.524	90.752.466	-
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	848.271.660	848.271.660	-	-
Active financiare evaluate la cost amortizat	4.953.970	-	4.953.970	-
Alte active	19.953.754	19.953.754	-	-
TOTAL	1.918.112.555	1.709.901.689	184.443.097	23.767.769
Datorii financiare				
Dividende de plată	567.056	567.056	-	-
Alte datorii	7.778.173	7.749.258	28.915	-
TOTAL	8.345.229	8.316.314	28.915	-

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

31 decembrie 2021

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

Impactul asupra profitului net al Societății a unei modificări de $\pm 5\%$ a cursurilor de schimb LEI/EUR și LEI/USD la 30 iunie 2022, toate celelalte variabile rămânând constante, este de $\pm 8.743.642$ 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 iunie 2022

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în valoare de 175.547.167 lei la 30 iunie 2022 (la 31 decembrie 2021: 100.892.383 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

<i>În LEI</i>	Rating	30 iunie 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+	5.847	9.310.362
Libra Internet Bank S.A.	Fitch: B	39.006	39.077
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	Moody's: P-2	159.706	155.895
Credit Europe Bank S.A.	Moody's: Ba3/NP	9.933.830	13.919.930
Banca de Export-Import a României EXIMBANK	Bloomberg: IG2	37.542.996	13.785.740
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Bank	Moody's: Baa1 /P-2	8.032.406	18.317.819
ProCredit Bank S.A.	Fitch: BBB-/F3	8.046.826	19.598.830
CEC Bank S.A.	Blomberg: HY1	106.808.274	19.798.462
Alte bănci comerciale		-	1.684
Total		170.593.197	94.927.799
<i>Active financiare evaluate la cost amortizat *) (Nota 13 c))</i>			
Obligațiuni Impact Developer&Contractor S.A.		4.945.400	4.948.100
Obligațiuni Capital Leasing IFN S.A.		-	1.000.000
Alte obligațiuni și dobânda atașată		8.570	16.425
Total		4.953.970	5.964.525

*) 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 iunie 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>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
<i>Debitori diverși și creante comerciale (Nota 14)</i>		
Consol S.A.	2.040.960	2.040.960
Banca Română de Scont S.A.	1.283.228	1.283.228
Autoritatea Administrării Activelor Statului	1.143.343	1.143.343
Timpuri Noi S.A.	2.529.526	2.529.526
Siderca S.A	410.334	410.334
Dividende de încasat	5.453.754	-
Alți debitori diverși	14.950.265	450.324
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși și a creanțelor comerciale	(7.857.656)	(7.857.656)
Total	19.953.754	59

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

- curente (debitori diverși, dividende de încasat)	19.953.754	59
- restante, ajustate integral (debitori diverși și dividende de încasat) *)	7.857.656	7.857.656

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

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 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 iunie 2022, cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, astfel:

30 iunie 2022

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și conturi curente	10.177.427	10.175.443	-	-	1.984
Depozite plasate la bănci	160.417.754	62.126.907	98.290.847	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	874.337.990	90.752.466	-	-	783.585.524
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	848.271.660	-	-	-	848.271.660
Active financiare evaluate la cost amortizat	4.953.970	8.570	4.945.400	-	-
Alte active	19.953.754	19.953.754	-	-	-
Total active financiare	1.918.112.555	183.017.140	103.236.247	-	1.631.859.168
Datorii financiare					
Dividende de plată	567.056	-	-	-	567.056
Alte datorii	7.778.173	7.751.460	6.818	19.895	-
Total datorii financiare	8.345.229	7.751.460	6.818	19.895	567.056
Excedent de lichiditate	1.909.767.326	175.265.680	103.229.429	(19.895)	1.631.292.112

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 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
Active financiare					
Numerar și conturi curente	13.076.000	13.073.989	-	-	2.011
Depozite plasate la bănci	81.853.810	81.853.810	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	1.022.991.600	-	81.987.444	-	941.004.156
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	941.366.194	-	-	-	941.366.194
Active financiare evaluate la cost amortizat	5.964.525	16.425	5.948.100	-	-
Alte active	59	59	-	-	-
Total active financiare	2.065.252.188	94.944.283	87.935.544	-	1.882.372.361
Datorii financiare					
Dividende de plată	13.293.319	12.833.772	-	-	459.547
Alte datorii	27.438.405	27.408.730	6.712	22.963	-
Total datorii financiare	40.731.724	40.242.502	6.712	22.963	459.547
Excedent de lichiditate	2.024.520.464	54.701.781	87.928.832	(22.963)	1.881.912.814

(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 iunie 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 iunie 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 iunie 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 iunie 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 iunie 2022

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	412.999.375	47.953.803	413.384.812	874.337.990
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	712.943.622	79.157.117	56.170.921	848.271.660
	1.125.942.997	127.110.920	469.555.733	1.722.609.650

31 decembrie 2021

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

Pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 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 90.752.466 lei, unități de fond în valoare de 98.637.850 lei și acțiuni deținute la zece companii a căror valoare justă de 223.994.496 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 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 56.170.921 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 iunie 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:

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

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

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

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 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
1 ianuarie 2021	473.480.142	65.244.492
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)
31 decembrie 2021	423.747.385	54.923.687
Transferuri către nivelul 3	-	2.875.661
Transferuri de la nivelul 3	-	(1.368.944)
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere	8.625.567	-
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului	-	(259.483)
Achiziții, participări la capitalul social	-	-
Vânzări	(18.988.140)	-
30 iunie 2022	413.384.812	56.170.921

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 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 iunie 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 iunie 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 22.987.854 lei. Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată mai jos:

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

6. Venituri din dividende (continuare)

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Banca Transilvania S.A.	21.177.485	-
BRD - Groupe Société Générale S.A.	20.363.145	412.060
Germina Agribusiness S.A.	12.127.744	-
Muntenia Medical Competences S.A.	3.990.892	-
Firos S.A.	3.378.691	3.998.118
Unisem S.A.	-	6.391.871
Voluthema Property Developer S.A.	-	4.002.899
Biofarm S.A.	-	-
CI-CO S.A.	1.905.479	3.012.838
SNGN Romgaz S.A.	-	2.080.991
SSIF BRK Financial Group S.A.	1.316.625	-
SIF Oltenia S.A.	-	1.740.000
Șantierul Naval Orșova S.A.	-	1.504.600
OMV Petrom S.A.	2.091.972	914.787
Prefab S.A.	-	566.550
Bursa de Valori București S.A.	344.832	383.658
Conpet S.A.	259.267	245.491
Compania de Librării S.A.	257.162	-
SCDFEE Electrica S.A.	139.578	226.427
SNTGN Transgaz S.A.	308.256	169.312
FII BET-FI Index Invest	174.237	-
Altele	263.588	320.368
Total	68.098.952	25.969.970

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	858.032	419.174
Venituri din dobânzi aferente activelor financiare evaluate la cost amortizat	178.367	184.663
Total	1.036.399	603.837

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
(Pierdere netă)/Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - acțiuni	(123.562.398)	108.264.210
Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - obligațiuni	8.765.023	9.789.107
(Pierdere netă)/Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - unități de fond	(467.452)	41.359.732
Total	(115.264.827)	159.413.049

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>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Cheltuieli cu prestațiile externe	484.179	715.824
Cheltuieli cu comisioanele	1.006.562	915.957
Taxe de custodie	196.777	177.749
Costuri de tranzacționare	-	1.313
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	72.340	63.077
Cheltuieli cu amortizarea activului reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport (Nota 14 (i))	4.300	4.394
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing (Nota 14 (i))	1.177	1.588
Alte cheltuieli operaționale	31.531	19.047
Total	1.796.866	1.898.949

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

10. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	-	-
Impozitul pe dividende (5%)	2.255.555	316.055
	<u>2.255.555</u>	<u>316.055</u>
Impozitul pe profit amânat		
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(7.040)	(33.599)
Ajustări pentru deprecierea altor active	-	-
Pierderi fiscale	4.577.351	6.640.502
	<u>4.570.311</u>	<u>6.606.903</u>
Total	<u><u>6.825.866</u></u>	<u><u>6.922.958</u></u>

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
(Pierdere) / Profit înainte de impozitare	(62.336.823)	170.597.149
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2021: 16%)	(9.973.892)	27.295.544
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei de impunere aferentă dividendelor	2.255.555	316.055
Elementelor similare veniturilor ca urmare a adoptării IFRS 9	4.201.354	492.858
Cheltuielilor nedeductibile	25.977.960	4.594.602
Veniturilor neimpozabile	(11.057.760)	(19.135.599)
Pierderi fiscale reportate	(4.577.351)	(6.640.502)
Impozitul pe profit	<u><u>6.825.866</u></u>	<u><u>6.922.958</u></u>

11. Numerar și conturi curente

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Numerar în casierie	1.984	2.011
Conturi curente la bănci	10.175.443	13.073.989
Total	<u><u>10.177.427</u></u>	<u><u>13.076.000</u></u>

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 iunie 2022

12. Depozite plasate la bănci

În LEI	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Depozite bancare cu scadență mai mică de 3 luni	62.067.317	220
Depozite bancare cu scadență originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an (i)	98.153.247	81.669.858
Creanțe atașate	197.190	183.732
Total	160.417.754	81.853.810

(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 iunie 2022	31 decembrie 2021
Obligațiuni (i)	90.752.466	81.987.444
Acțiuni (ii)	561.360.628	733.311.756
Unități de fond (iii)	222.224.896	207.692.400
Total	874.337.990	1.022.991.600

(i) Societatea deține 501 obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuances SA cu o maturitate de doi ani (maturitate prelungită începând cu luna septembrie 2020), cu un cost de achiziție de 29.205.275 lei, echivalent a 6.389.253 euro și o dobândă anuală, în valoare de 200,00 euro per obligațiune care se plătește de către emitent în tot sau în parte (pro-rata), dependent de măsura în care instrumentele de acoperire utilizate de emitent permit acoperirea sumelor datorate ca dobândă.

La 30 iunie 2022 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 12.769,76 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 2020) cu un cost de achiziție de 44.621.357 lei, echivalent a 10.000.080 euro și o dobândă anuală, în valoare de 200,00 euro per obligațiune care se plătește de către emitent în tot sau în parte (pro-rata), dependent de măsura în care instrumentele de acoperire utilizate de emitent permit acoperirea sumelor datorate ca dobândă.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

13. Active financiare (continuare)

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

La 30 iunie 2022 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 11.010,78 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 iunie 2022, valoarea justă a filialelor este de 561.360.628 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 iunie 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 20.770.717 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 201.454.179 lei (31 decembrie 2021: 184.178.309 lei).

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

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Acțiuni evaluate la valoare justă (i)	848.271.660	941.366.194
Total	848.271.660	941.366.194

(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 iunie 2022 și 31 decembrie 2021, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în Banca Transilvania S.A., BRD - Groupe Société Générale S.A., SIF Banat-Crișana S.A., SNGN Romgaz S.A., Romaero S.A., SIF Oltenia S.A., OMV Petrom S.A..

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 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 iunie 2022 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă
31 decembrie 2021	941.366.194
Variația netă în cursul perioadei	(30.197.100)
Modificarea valorii juste	(62.897.434)
30 iunie 2022	848.271.660

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

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă
31 decembrie 2020	782.464.281
Variația netă în cursul perioadei	(11.371.215)
Modificarea valorii juste	144.314.976
30 iunie 2021	915.408.042

c) Active financiare evaluate la cost amortizat

<i>În LEI</i>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Obligațiuni corporative - alte valute	4.953.970	4.957.454
Obligațiuni corporative - LEI	-	1.007.071
TOTAL	4.953.970	5.964.525
din care scadente peste un an:		
Obligațiuni corporative - alte valute	4.945.400	4.948.100
Obligațiuni corporative - LEI	-	1.000.000

La 30 iunie 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 iunie 2022

14. Alte active

În LEI	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Debitori diverși	22.357.656	7.857.715
Dividende de încasat	5.453.754	-
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing (i)	24.998	28.292
Alte active	10.552	40.670
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși	(7.857.656)	(7.857.656)
Total	19.989.304	69.021
<i>Din care, cu risc de credit (Nota 4 b)):</i>	19.953.754	59

(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 Vasilievici 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 iunie 2022 cheltuieli cu amortizarea în valoare de 4.300 lei și cheltuieli cu dobânzile în valoare de 1.177 lei. Ieșirile totale de numerar aferente contractului în cursul perioadei financiare încheiată la 30 iunie 2022 au fost în valoare de 5.164 lei.

15. Dividende de plată

În LEI	30 iunie 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
Total dividende de plată	567.056	13.293.319

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

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

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

16. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 30 iunie 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	274.548.528	-	274.548.528
Ajustări pentru depreciere și alte provizioane	-	7.857.656	(7.857.656)
Pierderi fiscale	-	29.644.840	(29.644.840)
Total	274.548.528	37.502.496	237.046.032
Diferențe temporare nete - cota 16%			237.046.032
Datorii privind impozitul pe profit amânat			37.927.365

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

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

Soldul impozitului pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii la 30 iunie 2022 este de 38.169.372 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.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

17. Alte datorii

În LEI	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Furnizori - facturi nesosite (i)	2.784.635	27.366.700
Taxe și impozite	17.144	15.958
Furnizori interni	456	23.498
Datorii din contractul de leasing (Nota 14 i))	28.915	31.913
Alte datorii	4.947.023	336
Total	7.778.173	27.438.405

(i) La 30 iunie 2022 furnizori - facturi nesosite reprezintă, în principal, datoria aferentă comisionului de administrare lunar în valoare de 2.398.434 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).

18. Capital și rezerve

(a) Capital social

Structura acționariatului Societății este:

30 iunie 2022	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (LEI)	(%)
Persoane fizice	5.937.331	464.213.725	46.421.373	59,16
Persoane juridice	126	320.431.476	32.043.148	40,84
Total	5.937.457	784.645.201	78.464.520	100

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

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 30 iunie 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.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

18. Capital și rezerve (continuare)

(a) Capital social (continuare)

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

În LEI	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Capital social conform Actului Constitutiv	78.464.520	78.464.520
Efectul hiperinflației - IAS 29	781.006.539	781.006.539
Capital social retratat	859.471.059	859.471.059

(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 iunie 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 404.252 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, valoarea pozitivă de 22.972.175 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

La 30 iunie 2022 rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS 9 și IFRS 10 aferent activelor financiare deținute de Societate este în sumă de 278.447.142 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.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

18. Capital și rezerve (continuare)

(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 iunie 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".

(d) Dividende

În perioada încheiată la 30 iunie 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 23 aprilie 2020 s-a aprobat derularea unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni pentru un număr de 20.645.201 acțiuni. Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare Acțiuni emise de SIF MUNTENIA S.A., inițiată de SIF MUNTENIA S.A a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1047/25.08.2021.

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

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

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

Prin Hotărârea Adunării Generale 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.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 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>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
(Pierdere netă) / Profit net	(69.162.689)	163.674.191
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	784.645.201	784.645.201
Rezultatul pe acțiune de bază	<u>(0,088)</u>	<u>0,209</u>

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

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 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 iunie 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	874.337.990	-	-	874.337.990	874.337.990
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	848.271.660	-	848.271.660	848.271.660
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	4.953.970	4.953.970	5.081.995
Alte active financiare	-	-	19.953.754	19.953.754	19.953.754
Total active financiare	874.337.990	848.271.660	24.907.724	1.747.517.374	1.747.645.399
Dividende de plată	-	-	(567.056)	(567.056)	(567.056)
Alte datorii financiare	-	-	(7.778.173)	(7.778.173)	(7.778.173)
Total datorii financiare	-	-	(8.345.229)	(8.345.229)	(8.345.229)

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

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

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 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 iunie 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 iunie 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>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Datorii privind comisionul de administrare	(2.398.434)	(26.767.152)
<i>Venituri și cheltuieli</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Comisioane de administrare (i)	(15.100.099)	(13.638.681)

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

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

(i) Administrarea Societății (continuare)

(i) În cursul perioadei financiare încheiată la 30 iunie 2022 comisioanele lunare de administrare sunt în valoare de 15.100.099 lei (30 iunie 2021: 13.638.681 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>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Cheltuieli cu indemnizația membrilor Consiliului Reprezentaților Acționarilor, din care:	222.945	220.236
- indemnizații brute plătite membrilor	218.037	215.388
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	4.908	4.848
- număr de membri	3	3
Cheltuieli cu salariile personalului, din care:	3.912	3.523
- salarii brute plătite sau de plătit	3.828	3.445
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	84	78
- număr de salariați	1	1

La 30 iunie 2022 Societatea figurează cu un număr efectiv de 1 salariat și cu 3 membri în Consiliul Reprezentaților Acționari. Membrii Consiliului Reprezentaților Acționari au fost aleși în AGOA SIF Muntenia din data de 25 iunie 2018. În AGOA SIF Muntenia din data de 22 iunie 2022 s-a aprobat alegerea membrilor Consiliului Reprezentaților Acționarilor Societății de Investiții Financiare Muntenia SA pentru un mandat de 4 (patru) ani.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 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 iunie 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 iunie 2022	Valoare justă la 31 decembrie 2021	Procentul de deținere la 30 iunie 2022	Procentul de deținere la 31 decembrie 2021
Avicola București S.A.	54.184	18.860.597	99,40%	99,40%
Biofarm S.A.	296.807.093	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.	8.598.621	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.	17.027.842	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.	14.932.576	12.140.306	76,91%	76,91%
Voluthema Property Developer S.A.	35.217.749	25.088.939	99,97%	99,97%
Total	561.360.628	722.568.416	-	-

(iii) Entități asociate ale Societății

La 30 iunie 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.

Note la situațiile financiare

pentru perioada financiară încheiată la 30 iunie 2022

23. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

PROGRAMUL DE RĂSCUMPĂRARE A ACȚIUNILOR PROPRII EMISE DE CĂTRE SOCIETATE

Conform Hotărârilor AGEA din data de 28 aprilie 2022, administratorul Societății a efectuat demersurile necesare în vederea derulării programului de răscumpărare a propriilor acțiuni de către SIF Muntenia SA.

În data de 06.07.2022 Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat Decizia ASF nr. 838/06.07.2022 prin care s-a aprobat documentul de oferta publică de cumpărare de acțiuni emise de SIF MUNTENIA SA, inițiată de SIF MUNTENIA SA, în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. nr. 3 din 28.04.2022, oferta cu următoarele caracteristici:

- Numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este de 23.539.356 acțiuni, reprezentând 3% din capitalul social

- Valoare nominală: 0,10 lei/acțiune

- Prețul de cumpărare: 1,6 lei/acțiune

- Perioada de derulare: 14.07.2022 – 27.07.2022

- Intermediarul ofertei: SSIF BRK Financial Group SA.

- Locurile de subscriere: conform informațiilor din cuprinsul documentului de oferta.

În data de 27.07.2022 intermediarul ofertei, SSIF BRK Financial Group SA a comunicat indicele de alocare stabilit în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare a acțiunilor emise de SIF Muntenia SA inițiată de SIF Muntenia SA ca fiind de 0,4761377946.

În data de 01.08.2022 administratorul Societății a comunicat rezultatele acestei oferte derulate în perioada 14.07.2022 – 27.07.2022, care sunt următoarele:

- Numărul de valori mobiliare cumpărate și suma totală plătită: 23.539.356 acțiuni, în valoare totală de 37.662.969,60 lei

- Data și modalitatea de decontare a tranzacție aferente ofertei publice: 01.08.2022, prin sistemul Depozitarului Central

- Procentul deținut de ofertant în urma încheierii ofertei: ofertantul deține 23.539.356 acțiuni, reprezentând 3% din capitalul social al SIF Muntenia SA.

Societatea va informa în mod corespunzător investitorii cu privire la rezultatele implementării programului de răscumpărare al acțiunilor proprii, cu respectarea cadrului legal aplicabil.

CONSILIUL REPREZENTANȚILOR ACȚIONARILOR SIF MUNTENIA SA

În data de 10.08.2022 Societatea a comunicat faptul că membrii Consiliului Reprezentanților Acționarilor (C.R.A.), aleși conform Hotărârii A.G.O.A. nr. 3 din data de 22.06.2022, întruniți în ședință în data de 10.08.2022, au ales pe domnul Ștefan Dragoș Gioga în funcția de Președinte al Consiliului Reprezentanților Acționarilor SIF Muntenia SA. Domnul Ștefan Dragoș Gioga a deținut și în mandatul anterior funcția de Președinte C.R.A.

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

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

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.06.2022 COMPARATIV CU 31.12.2021

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2021)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2022)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
1	I. Total active	RON	104,461	100,000	0,00	2.071.035.583,63	102,470	100,000	0,00	1.919.481.950,13	-151.553.633,50
2	I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	RON	75,193	71,982	0,00	1.490.764.386,67	66,708	65,100	0,00	1.249.585.207,49	-241.179.179,18
3	I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	RON	75,193	71,982	0,00	1.490.764.386,67	66,708	65,100	0,00	1.249.585.207,49	-241.179.179,18
4	I.1.1.1. - Actiuni cotate BVB	RON	56,939	54,507	0,00	1.128.867.851,32	47,444	46,301	0,00	888.730.962,96	-240.136.888,36
5	I.1.1.2. - FIA cotate BVB	RON	4,778	4,574	0,00	94.736.767,04	5,810	5,670	0,00	108.830.031,20	14.093.264,16
6	I.1.1.3. - Actiuni cotate ATS	RON	10,323	9,882	0,00	204.668.020,05	12,294	11,997	0,00	230.285.882,92	25.617.862,87
7	I.1.1.4. - Actiuni cotate, dar netranzactionate in ultimele 30 zile	RON	3,101	2,969	0,00	61.484.677,03	1,160	1,133	0,00	21.738.330,41	-39.746.346,62
8	I.1.1.5. - Actiuni cotate si suspendate la tranzactionare mai mult de 30 zile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
9	I.1.1.6. - Obligatiuni municipale cotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
10	I.1.1.7. - Obligatiuni corporative cotate	RON	0,051	0,049	0,00	1.007.071,23	0,000	0,000	0,00	0,00	-1.007.071,23
11	I.1.1.8. - Obligatiuni municipale cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
12	I.1.1.9. - Obligatiuni corporative cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
13	I.1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.06.2022 COMPARATIV CU 31.12.2021

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2021)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2022)				Diferente LEI
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
14	I.1.2.1 - Obligatiuni corporative cotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
15	I.1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
16	I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	EUR	4,381	4,194	17.554.493,63	86.861.389,94	4,672	4,560	17.698.222,01	87.524.787,11	663.397,17
17	I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	EUR	0,250	0,239	1.001.890,41	4.957.453,94	0,264	0,258	1.001.732,88	4.953.969,77	-3.484,17
18	I.1.1.7. - Obligatiuni corporative cotate	EUR	0,250	0,239	1.001.890,41	4.957.453,94	0,264	0,258	1.001.732,88	4.953.969,77	-3.484,17
19	I.1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	EUR	4,131	3,955	16.552.603,22	81.903.936,00	4,408	4,302	16.696.489,13	82.570.817,34	666.881,34
20	I.1.2.1 - Obligatiuni corporative cotate	EUR	4,131	3,955	16.552.603,22	81.903.936,00	4,408	4,302	16.696.489,13	82.570.817,34	666.881,34
21	I.2. valori mobiliare nou emise	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
22	I.3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	RON	8,912	8,531	0,00	176.681.308,53	9,117	8,897	0,00	170.779.308,53	-5.902.000,00
23	I.3.1. - Actiuni necotate (nchise)	RON	8,912	8,531	0,00	176.681.308,53	9,117	8,897	0,00	170.779.308,53	-5.902.000,00
24	I.3.2. - Obligatiuni municipale necotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
25	I.3.3. - Obligatiuni corporative necotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
26	I.4. Depozite bancare din care:	RON	2,435	2,331	0,00	48.279.557,92	2,566	2,504	0,00	48.063.132,46	-216.425,46

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.06.2022 COMPARATIV CU 31.12.2021

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2021)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2022)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
27	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	RON	2,435	2,331	0,00	48.279.557,92	2,566	2,504	0,00	48.063.132,46	-216.425,46
28	I.4.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
29	I.4.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert;	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
30	I.4. Depozite bancare din care:	EUR	1,693	1,621	6.785.237,23	33.574.032,34	4,729	4,615	17.913.417,87	88.589.016,75	55.014.984,41
31	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	EUR	1,693	1,621	6.785.237,23	33.574.032,34	4,729	4,615	17.913.417,87	88.589.016,75	55.014.984,41
32	I.4. Depozite bancare din care:	USD	0,000	0,000	0,00	0,00	1,269	1,238	5.011.257,08	23.765.385,59	23.765.385,59
33	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	USD	0,000	0,000	0,00	0,00	1,269	1,238	5.011.257,08	23.765.385,59	23.765.385,59
34	I.5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
35	I.6. Conturi curente si numerar	RON	0,650	0,623	0,00	12.894.956,05	0,534	0,521	0,00	10.003.613,57	-2.891.342,48
36	I.6. Conturi curente si numerar	EUR	0,008	0,007	30.311,28	149.983,24	0,008	0,008	29.853,61	147.638,04	-2.345,20
37	I.6. Conturi curente si numerar	GBP	0,000	0,000	1,00	5,90	0,000	0,000	1,00	5,75	-0,15
38	I.6. Conturi curente si numerar	USD	0,000	0,000	438,87	1.918,17	0,000	0,000	502,46	2.382,87	464,70
39	I.7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
40	I.8. Titluri de participare ale FIA/OPCVM	RON	10,476	10,028	0,00	207.692.400,74	11,863	11,577	0,00	222.224.895,66	14.532.494,92
41	I.9. Dividende sau alte drepturi de incasat	RON	0,038	0,036	0,00	749.345,60	0,090	0,088	0,00	1.692.438,02	943.092,42

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.06.2022 COMPARATIV CU 31.12.2021

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2021)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2022)				Diferente LEI
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
42	I.9.1 Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani	RON	0,038	0,036	0,00	749.345,60	0,000	0,000	0,00	0,00	-749.345,60
43	I.9.2 Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
44	I.9.3 Dividende	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,090	0,088	0,00	1.692.438,02	1.692.438,02
45	I.9.4 Drepturi de preferinta / de alocare	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
46	I.9.5 Sume de incasat urmare a diminuarii de capital	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
47	I.10. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	RON	0,675	0,646	0,00	13.386.298,53	0,913	0,891	0,00	17.104.138,29	3.717.839,76
48	II. Total obligatii	RON	4,461	4,271	0,00	88.450.064,69	2,470	2,411	0,00	46.272.593,60	-42.177.471,09
49	II.1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	RON	1,350	1,292	0,00	26.767.152,37	0,128	0,125	0,00	2.398.433,75	-24.368.718,62
50	II.2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	RON	0,002	0,002	0,00	34.077,36	0,001	0,001	0,00	26.819,37	-7.257,99
51	II.3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
52	II.4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
53	II.5. Cheltuieli cu dobanzile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
54	II.6. Cheltuieli de emisiune	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
55	II.7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	RON	0,008	0,007	0,00	154.643,85	0,008	0,008	0,00	146.036,75	-8.607,10
56	II.8. Cheltuielile cu auditul financiar	RON	0,015	0,015	0,00	306.188,43	0,000	0,000	0,00	0,00	-306.188,43
57	II.9. Alte cheltuieli aprobate	RON	3,086	2,954	0,00	61.188.002,68	2,333	2,277	0,00	43.701.303,73	-17.486.698,95

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.06.2022 COMPARATIV CU 31.12.2021

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2021)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2022)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
58	II.10. Rascumparari de platit	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
59	III. Valoarea activului net (I-II)	RON	100,000	95,729	0,00	1.982.585.518,94	100,000	97,589	0,00	1.873.209.356,53	-109.376.162,41

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta (30.06.2022)	Perioada corespunzatoare a anului precedent (30.06.2021)	Diferente
Activul Net	1.873.209.356,53	1.839.089.149,67	34.120.206,86
Numar de actiuni emise	784.645.201,00	784.645.201,00	0,00
Valoarea unitara a activului net	2,3873	2,3438	0,0435

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 30.06.2022
I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania
1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	ANTIBIOTICE SA IASI	ATB	29.06.2022	1.772.878	0,1000	0,5340	946.716,85	0,264	0.049
2	BANCA TRANSILVANIA	TLV	30.06.2022	167.076.320	1,0000	2,2300	372.580.193,60	2,647	19.410
3	BIOFARM SA BUCURESTI	BIO	30.06.2022	508.231.323	0,1000	0,5840	296.807.092,63	51,577	15.463
4	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30.06.2022	5.501.471	1,0000	12,6200	69.428.564,02	0,789	3.617

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
5	BUCUR SA BUCURESTI	BUCV	20.06.2022	56.608.888	0,1000	0,6750	38.210.999,40	67,978	1.991
6	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30.06.2022	359.500	10,0000	28,0000	10.066.000,00	4,466	0.524
7	CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE S.A.	BCM	14.06.2022	112.400.276	0,1000	0,0765	8.598.621,11	69,246	0.448
8	CI-CO SA BUCURESTI	CICO	21.06.2022	2.634.060	2,5000	18,1000	47.676.486,00	97,342	2.484
9	COCOR SA BUCURESTI	COCR	03.06.2022	30.206	40,0000	90,0000	2.718.540,00	10,012	0.142
10	COMPANIA ENERGOPETROL SA CAMPINA	ENP	29.06.2022	160.256	2,5000	0,2980	47.756,29	7,915	0.002
11	CONPET SA PLOIESTI	COTE	30.06.2022	35.596	3,3000	68,6000	2.441.885,60	0,411	0.127
12	ELECTROMAGNETICA S.A. BUCURESTI	ELMA	30.06.2022	58.214.874	0,1000	0,1300	7.567.933,62	8,611	0.394
13	GERMINA AGRIBUSINESS S.A.	SEOM	30.06.2022	12.250.246	0,1000	1,3900	17.027.841,94	90,681	0.887
14	INOX SA	INOX	28.06.2022	226.102	2,5000	0,6000	135.661,20	5,146	0.007
15	INSTITUTUL DE CERCETARI IN TRANSPORTURI - INCERTRANS SA BUCURESTI	INCT	29.06.2022	270.392	2,5000	3,2000	865.254,40	22,759	0.045
16	IOR SA BUCURESTI	IORB	29.06.2022	7.327.025	0,1000	0,1010	740.029,53	2,314	0.039
17	MACOFIL SA TIRGU JIU	MACO	30.06.2022	627.909	4,1000	14,5000	9.104.680,50	17,377	0.474
18	MINDO SA DOROHOI	MINO	03.06.2022	32.595.770	0,1000	0,0900	2.933.619,30	98,018	0.153
19	OMV PETROM SA	SNP	30.06.2022	61.348.156	0,1000	0,4875	29.907.226,05	0,108	1.558
20	PRIMCOM SA BUCURESTI	PRIB	28.06.2022	195.345	0,1000	8,5500	1.670.199,75	14,596	0.087
21	PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	30.06.2022	84.917.900	0,1000	0,0856	7.268.972,24	11,826	0.379
22	ROMAERO SA BUCURESTI	RORX	21.06.2022	1.614.693	2,5000	33,6000	54.253.684,80	23,241	2.826
23	S.N.G.N. ROMGAZ-S.A. Medias	SNG	30.06.2022	1.162.565	1,0000	50,4000	58.593.276,00	0,302	3.053
24	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	29.06.2022	1.504.600	2,5000	4,7600	7.161.896,00	13,172	0.373
25	SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA	SEOL	29.06.2022	9.879.418	0,1000	0,8000	7.903.534,40	88,492	0.412
26	SIF BANAT-CRISANA	SIF1	30.06.2022	25.748.176	0,1000	2,4500	63.083.031,20	4,996	3.286
27	SIF OLTENIA	SIF5	30.06.2022	23.400.000	0,1000	1,9550	45.747.000,00	4,680	2.383
28	SINTOFARM SA BUCURESTI	SINT	20.06.2022	502.180	2,5000	5,0000	2.510.900,00	13,007	0.131
29	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	30.06.2022	310.174	10,0000	8,7100	2.701.615,54	0,090	0.141
30	SOCIETATEA NATIONALA DE TRANSPORT GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA	TGN	30.06.2022	20.800	10,0000	230,0000	4.784.000,00	0,177	0.249

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
31	SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.	BRK	30.06.2022	62.399.290	0,1500	0,1906	11.893.304,67	18,493	0.620
32	TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN S.A.	TSLA	27.06.2022	127.498.395	0,1000	0,0350	4.462.443,83	24,770	0.232
33	TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	30.06.2022	80.000	1,0000	9,6100	768.800,00	0,133	0.040
34	UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI	SCDM	15.06.2022	297.841	2,5000	60,0000	17.870.460,00	10,833	0.931
35	UNISEM SA BUCURESTI	UNISEM	30.06.2022	60.701.527	0,1000	0,2460	14.932.575,64	76,909	0.778
36	VRANCART S.A. ADJUD	VNC	30.06.2022	26.326.890	0,1000	0,1685	4.436.080,97	2,188	0.231
TOTAL							1.227.846.877,08		63,966

2. Actiuni netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	24 IANUARIE SA PLOIESTI	IANY	17.03.2021	71.479	2,5000	40,3637	2.885.159,33	14,640	0.150
2	ARO PALACE SA BRASOV	ARO	13.04.2022	41.825.500	0,1000	0,1201	5.023.423,72	10,373	0.262
3	COMCEREAL SA BUCURESTI	CMIL	02.04.2015	143.589	2,5000	3,7900	544.207,47	11,589	0.028
4	COMREP SA PLOIESTI	COTN	31.03.2022	120.605	2,5000	9,7447	1.175.254,76	17,178	0.061
5	COMTURIST SA BUCURESTI	COUT	15.03.2022	16.693	2,5000	51,0936	852.905,80	9,867	0.044
6	DIASFIN SA BUCURESTI	DIAS	30.06.2021	42.314	2,5000	44,8683	1.898.556,25	18,604	0.099
7	HELIOS SA Astileu	HEAL	08.03.2022	106.440	2,5000	18,9305	2.014.964,32	7,355	0.105
8	METALURGICA SA BUCURESTI	MECA	21.09.2021	34.127	2,5000	12,2491	418.025,46	8,906	0.022
9	SINTER REF SA AZUGA	SIEP	27.05.1997	790.462	2,5000	6,5523	5.179.378,90	19,401	0.270
10	STICLOVAL SA VALENII DE MUNTE	STOZ	15.10.2021	884.478	2,5000	1,9746	1.746.454,41	34,933	0.091
TOTAL							21.738.330,41		1,132

3. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	GEROM SA BUZAU	GROB	21.10.2016	742.591	1,3100	0,0000	0,00	3,823	0.000
TOTAL							0,00		0,000

4. Drepturi de preferinta / drepturi de alocare

Nr. crt.	Emitent	Tipul de drept	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar drepturi detinute	Valoare drept	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
						lei	lei	%
1	IOR SA BUCURESTI	de preferinta	IORBR09		7.327.025	0,0000	0,00	0.000
TOTAL							0,00	0,000

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulate	Pret de piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP22E	30.06.2022	200	15.12.2017	20.06.2022	18.12.2022	5.000,00	157,53	1.732,88			4.953.969,77	7,984	0,258
TOTAL												4.953.969,77		0,258

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Nu este cazul

7. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata

Nu este cazul

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nu este cazul

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru
1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nu este cazul

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulate	Pret piata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
Obligatiuni denominate in EUR															
Opus-Chartered Issuances S.A.	DE000A17LGN6		501	16.08.2017	24.09.2021	24.09.2022	10.000,00	275,35	77.098,33	-1.379.253,00		4,9454	25.477.124,32	1,358	1,327
Opus-Chartered Issuances S.A.	DE000A185GT6		1.140	30.08.2016	03.09.2021	05.09.2022	10.000,00	621,25	186.997,28	1.399.920,00		4,9454	57.093.693,01	3,091	2,974
Total obligatiuni denominate in EUR													82.570.817,34		4,301
TOTAL													82.570.817,34		4,301

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Nu este cazul

4. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert
1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nu este cazul

2.Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative, tranzactionate in ultimele 30 de zile

Nu este cazul

3.Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Nu este cazul

4. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Nu este cazul

IV.Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nu este cazul

V.Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

VI.Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat tert

Nu este cazul

VII.Valori mobiliare nou emise

1. Actiuni nou emise

Nu este cazul

1. Obligatiuni nou emise

Nu este cazul

3. Drepturi de preferinta (ulterior inregistrării la depozitarul central, anterior aditerii la tranzactionare)

Nu este cazul

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare
VIII.1 Alte valori mobiliare
1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
1	AGAM INVESTITII S.A.	80.000	2,1000	27,6786	2.214.291,21	3,198	0,115
2	AGROEXPORT SA CONSTANTA	203.045	2,5000	0,0000	0,00	18,529	0,000
3	AGROIND UNIREA SA MANASTIREA	187.098	2,5000	0,0000	0,00	18,804	0,000
4	AGROSEM SA TIMISOARA	834	2,5000	0,0000	0,00	0,044	0,000
5	ALEXANDRA TURISM SA BUCURESTI	4.811	2,5000	0,0000	0,00	1,529	0,000
6	ALSTOM TRANSPORT SA BUCURESTI	20.775	10,0000	167,7729	3.485.482,80	2,180	0,182
7	APOLODOR SA BUCURESTI	843.382	0,1000	0,3087	260.354,08	9,850	0,014
* 8	AVICOLA SA BUCURESTI	385.837	2,5000	0,1404	54.184,00	89,970	0,003
9	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	1	0,1000	0,5400	0,54	0,000	0,000
10	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	564.870	6,0000	6,2935	3.555.009,20	0,423	0,185
11	BRAIFOR SA STEFANESTI	1.016	2,5000	18,1939	18.485,01	0,969	0,001
12	CABLUL ROMANESC SA PLOIESTI	116.116	9,5900	0,0000	0,00	17,219	0,000
13	CCP.RO Bucharest SA	142.500	10,0000	6,4305	916.349,54	1,786	0,048
14	COMPAN SA	1.430.288	2,5000	0,0000	0,00	72,711	0,000
15	COMPANIA DE LIBRARII SA BUCURESTI	113.492	2,6000	62,8085	7.128.265,66	9,891	0,371
16	COMPANIA NATIONALA DE TRANSPORTURI AERIENE ROMANE TAROM SA OTOPENI	752.795	2,5000	0,0000	0,00	0,084	0,000

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
17	CONTOR GROUP SA	3.839.316	0,1000	0,0000	0,00	1,981	0,000
18	DEPOZITARUL CENTRAL SA	10.584.609	0,1000	0,0914	967.462,93	4,185	0,050
19	ENERGOCONSTRUCTIA SA BUCURESTI	136.045	5,6000	0,0000	0,00	1,766	0,000
20	EUROTEST SA BUCURESTI	74.888	2,5000	14,3654	1.075.797,23	30,000	0,056
* 21	FIROS S.A BUCURESTI	2.815.576	2,5000	13,2208	37.224.058,00	99,685	1,939
* 22	FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU INTREPRINZATORII PRIVATI - IFN S.A.	8.770.196	1,0000	0,9316	8.170.467,00	54,590	0,426
23	HIDROJET SA BREAZA	291.387	2,5000	0,0000	0,00	8,986	0,000
24	I.C.T.C.M. SA BUCURESTI	119.750	2,5000	0,0000	0,00	30,000	0,000
* 25	ICPE SA BUCURESTI	2.996.939	2,5000	7,3812	22.120.897,00	50,315	1,152
26	IFMA IMOBILIARE SA	101.737	1,8400	24,7144	2.514.365,64	13,952	0,131
27	INDUSTRIALEXPORT SA BUCURESTI	80.000	12,0000	0,0000	0,00	3,600	0,000
28	ISORAST TECHNOLOGY SA	778.563	10,0000	0,0000	0,00	25,000	0,000
29	ISPCF SA BUCURESTI	307.644	5,0000	7,0200	2.159.672,55	16,788	0,113
30	MARC TRUST CONSID SA CALARASI	148.009	2,5000	0,0000	0,00	24,856	0,000
31	MASTER SA BUCURESTI	1.501.668	2,5000	3,5345	5.307.636,76	12,773	0,277
* 32	MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA	1.882.496	11,0000	17,8838	33.666.183,00	99,760	1,754
33	MUNTENIA SA FILIPESTII DE PADURE	388.840	2,5000	0,0000	0,00	25,935	0,000
34	PISCICOLA SA OLTENITA	30.935	2,5000	0,0000	0,00	30,000	0,000
35	RAFINARIA SA DARMANESTI	45.059	2,5000	0,0000	0,00	1,136	0,000
36	RAFO SA ONESTI	4.453	0,2600	0,0000	0,00	0,001	0,000
37	RESIAL SA ALBA IULIA	128.669	3,1000	0,0000	0,00	10,136	0,000
38	ROM VIAL SA BUCURESTI	400	2,5000	0,0000	0,00	0,764	0,000
39	ROMATEST SA VOLUNTARI	3.470	2,5000	0,8077	2.802,64	0,460	0,000
40	ROMSUIINTEST SA PERIS	6.155.903	2,5000	0,0000	0,00	40,046	0,000
41	RULMENTI SA BIRLAD	58.893	2,7500	1,4807	87.199,76	0,147	0,005
42	SANEVIT SA ARAD	45.282	0,1000	0,0000	0,00	0,759	0,000

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
43	SEMINA S.A ALBESTI	3.254.150	2,5000	0,0000	0,00	70,027	0,000
44	STIMAS SA SUCEAVA	70.356	2,5000	0,0000	0,00	5,993	0,000
45	TURISM LOTUS FELIX S.A.	50.000.000	0,1000	0,0565	2.823.828,90	3,946	0,147
46	TURNATORIA CENTRALA -ORION SA CIMPINA	332.300	2,5000	0,0000	0,00	22,893	0,000
47	UPETROLAM SA BUCURESTI	38.873	4,0000	3,7048	144.016,98	1,131	0,008
48	VALEA CU PESTI SA	230.781	2,5000	7,2135	1.664.749,09	24,806	0,087
* 49	VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA	4.163.269	10,0000	8,4592	35.217.749,00	99,966	1,835
50	VULCAN SA BUCURESTI	2.119.143	2,5000	0,0000	0,00	7,130	0,000
TOTAL					170.779.308,53		8,899

* Evaluarea societăților din portofoliul SIF Muntenia pentru care au fost întocmite rapoarte de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare s-a realizat utilizând abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows, cu excepția AVICOLA SA BUCURESTI, FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU INTREPRINZATORII PRIVATI - IFN S.A. unde evaluarea s-a realizat utilizând abordarea prin active - metoda activului net ajustat.

2. Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate

Nu este cazul

3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (lipsa situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
1	ALUNIS SA BUCURESTI	2.653	2,5000	0,0000	0,00	1,962	0,000
2	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR SA BUC	690.743	1,0000	0,0000	0,00	3,454	0,000
3	BUCHAREST FILM STUDIOS SA	806.372	2,5000	0,0000	0,00	0,700	0,000
4	BUENO PANDURI SA BUCURESTI	107.900	2,5000	0,0000	0,00	9,939	0,000
5	CONCORDIA A4 SA BUCURESTI	296.185	2,5000	0,0000	0,00	32,550	0,000
6	CONTRANSIMEX SA BUCURESTI	26.588	11,7517	0,0000	0,00	10,000	0,000

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
7	CORMORAN - PROD IMPEX	30.632	100,0000	0,0000	0,00	24,528	0,000
8	ELECTRONUM SA BUCURESTI	8	100,0000	0,0000	0,00	0,440	0,000
9	HORTICOLA SA BUCURESTI	51.845	2,5000	0,0000	0,00	1,224	0,000
10	INSTITUTUL NATIONAL DE STICLA SA BUCURES	124.654	2,5000	0,0000	0,00	24,228	0,000
11	PROED SA BUCURESTI	134.450	1,0000	0,0000	0,00	10,628	0,000
12	ROMSIT SA BUCURESTI	75.739	0,1000	0,0000	0,00	10,728	0,000
13	SIDERCA SA CALARASI	3.676.136	2,5000	0,0000	0,00	18,383	0,000
14	TEHNOFORESTEXPORT SA BUCURESTI	14.739	2,5000	0,0000	0,00	10,000	0,000
15	WORLD TRADE CENTER SA BUCURESTI	26.746	78,7800	0,0000	0,00	2,677	0,000
16	ZECASIN SA BUCURESTI	15.921	15,3000	0,0000	0,00	11,620	0,000
TOTAL					0,00		0,000

4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

Nu este cazul

5. Sume in curs de decontare pentru actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate

Nu este cazul

VIII.2. Alte instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

1. Efecte de comert

Nu este cazul

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		lei	%
1	BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA SA - RO88WBANXXXXXXXXXXXXXXXXXX	460,68	0,000
2	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR) Sucursala UNIREA - RO81RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	396,71	0,000
3	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK - RO84EXIMXXXXXXXXXXXXXXXXXX	551,25	0,000
4	BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB - RO91BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	2.634,15	0,000
5	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO59BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	8.216,59	0,000
6	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO81BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	4.864,09	0,000
7	CEC BANK - RO09CECEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	13,61	0,000
8	CREDIT EUROPE BANK - RO20FNNBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	9.933.606,56	0,518
9	CREDIT EUROPE BANK - RO47FNNBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	223,20	0,000
10	LIBRA INTERNET BANK Sucursala FUNDENI - RO41BRELXXXXXXXXXXXXXXXXXX	39.006,16	0,002
11	PROCREDIT BANK S.A. - RO49MIROXXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.608,42	0,000
12	PROCREDIT BANK S.A. - RO86MIROXXXXXXXXXXXXXXXXXX	9.930,29	0,001
13	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	1.978,74	0,000
14	VISTA BANK (ROMANIA) SA - RO34EGNAXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	123,12	0,000
TOTAL		10.003.613,57	0,521

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata in lei	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
Disponibil in conturi curente si numerar in EUR					
1	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK - RO95EXIMXXXXXXXXXXXXXXXXXX	4,04	4,9454	19,98	0,000
2	BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB - RO40BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	649,68	4,9454	3.212,93	0,000

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata in lei	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO06BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	29.193,62	4,9454	144.374,13	0,008
4	CEC BANK - RO19CECEXXXXXXXXXXXXXXXXX	6,27	4,9454	31,01	0,000
5	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	0,00	4,9454	0,00	0,000
Disponibil in conturi curente si numerar in GBP					
1	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	1,00	5,7525	5,75	0,000
Disponibil in conturi curente si numerar in USD					
1	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK - RO55EXIMXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	27,78	4,7424	131,74	0,000
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO04BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	474,68	4,7424	2.251,12	0,000
3	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	0,00	4,7424	0,00	0,000
TOTAL				150.026,66	0,008

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania / din alt stat membru / dintr-un stat tert

1. Depozite bancare denuminate in lei

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
1	PROCREDIT BANK S.A.	08.06.2022	08.09.2022	8.000.000,00	1.534,25	35.287,67	8.035.287,67	0,419
2	BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	08.06.2022	08.09.2022	8.000.000,00	1.388,89	31.944,44	8.031.944,44	0,418
3	CEC BANK	16.06.2022	08.07.2022	25.113.000,00	3.784,15	56.762,26	25.169.762,26	1,311
4	CEC BANK	08.06.2022	07.09.2022	6.800.000,00	1.136,44	26.138,08	6.826.138,08	0,356
TOTAL							48.063.132,45	2,504

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
Depozite bancare denuminate in EUR									
1	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	16.06.2022	16.08.2022	2.785.700,00	3,87	58,04	4,9454	13.776.687,79	0,718
2	CEC BANK	14.06.2022	12.10.2022	6.437.600,00	21,16	359,80	4,9454	31.838.286,40	1,659
3	CEC BANK	14.06.2022	12.09.2022	4.002.000,00	10,96	186,39	4,9454	19.792.412,60	1,031
4	CEC BANK	12.05.2022	13.07.2022	4.687.000,00	10,27	513,64	4,9454	23.181.629,97	1,208
Depozite bancare denuminate in USD									
1	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	09.06.2022	11.10.2022	2.002.500,00	55,63	1.223,75	4,7424	9.502.459,51	0,495
2	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	10.03.2022	08.09.2022	3.000.000,00	66,67	7.533,33	4,7424	14.262.926,08	0,743
TOTAL								112.354.402,35	5,854

XI. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

- pe categorii distincte: pe o piata reglementata din Romania / dintr-un stat membru / dintr-un stat tert

1. Contracte futures

Nu este cazul

2. Optiuni

Nu este cazul

3. Sume in curs de decontare pentru instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

Nu este cazul

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate
1. Contracte forward

Nu este cazul

2. Contracte swap

- evaluare in functie de cotation

Nu este cazul

- evaluare in functie de determinarea valorii prezente a platilor din cadrul contractului

Nu este cazul

3. Contracte pe diferenta

Nu este cazul

4. Alte contracte derivate în legatura cu valori mobiliare, valute, rate ale dobanzii sau rentabilitatii ori alte instrumente derivate, indici financiari sau indicatori financiari/alte contracte derivate in legatura cu marfuri care trebuie decontate in fonduri banesti sau pot fi decontate in fonduri banesti la cererea uneia dintre parti

Nu este cazul

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012

Nu este cazul

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / F.I.A.
1. Titluri de participare denumite in lei

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./F.I.A.	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
1	ACTIVE DINAMIC		2.938.476,904300	5,5796		16.395.525,74	95,41	0,854
2	ACTIVE PLUS		4.096,468400	13.392,6400		54.862.526,55	20,80	2,858
3	FII BET-FI INDEX INVEST		8.297,000000	835,4170		6.931.454,85	64,67	0,361

4	FDI PROSPER Invest		100.085,114900	18,3243		1.833.989,67	33,39	0,096
5	FII OPTIM INVEST		3.336,360000	12.295,5400		41.022.347,83	26,49	2,137
6	STAR VALUE		15.134,000000	1.060,2800		16.046.277,52	34,46	0,836
7	ROMANIA STRATEGY FUND CLASS B		56.000,000000	650,3300		36.418.480,00	49,12	1,897
8	STAR FOCUS		152.631,390000	6,7827		1.035.252,93	16,53	0,054
9	STAR NEXT		190.539,480000	7,9036		1.505.947,83	10,34	0,078
10	FII MULTICAPITAL INVEST		4.337,000000	3.058,5800		13.265.061,46	30,41	0,691
11	CERTINVEST ACTIUNI		114,194438	288.175,4300		32.908.031,27	20,63	1,714
TOTAL						222.224.895,65		11,576

2. Titluri de participare denumite in valuta

Nu este cazul

3. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denumite in lei

Nu este cazul

4. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denumite in valuta

Nu este cazul

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Data ex-dividend	Nr.actiuni detinute de SIF4 la data ex- dividend	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
FII BET-FI INDEX INVEST	24.06.2022	8,297	82,970.00	82,970.00	0.004
SOCIETATEA NATIONALA DE TRANSPORT GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA	22.06.2022	20,800	308,256.00	292,843.00	0.015
SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.	16.06.2022	62,399,290	1,316,625.02	1,316,625.02	0.069

Total	1,692,438.02	0.088
-------	--------------	-------

2. Sume de incasat urmare a retragerii din societate

Emitent	Data aprobarii pretului	Nr.actiuni detinute de SIF4 la data aprobarii	Suma cuvenita	Suma de incasat	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
TIMPURI NOI SA BUCURESTI	28.06.2016	681,813	2,529,526.23	2,529,526.23	0.132
Total				2,529,526.23	0.132

3. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Nu este cazul

4. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Nu este cazul

5. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Nu este cazul

6. Drepturi de preferinta (anterior aditerii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Nu este cazul

7. Sume de incasat urmare a diminuarii de capital

Nu este cazul

Evolutia activului net si a VUAN in ultimele 3 perioade de raportare

	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Activul Net	1.873.209.356,53	1.982.585.518,96	1.552.786.093,10
Valoarea unitara a activului net	2,3873	2,5267	1,9790

Nivelul levierului si valoarea expunerii SIF Muntenia calculate conform prevederilor Regulamentului (UE) nr.231/2013

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda bruta	101,93%	1.909.328.309,90
Metoda angajamentului	102,47%	1.919.481.950,13

SAI Muntenia Invest SA nu utilizeaza efectul de levier in politica de investitii adoptata in legatura cu administrarea SIF Muntenia

Declarație privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare interimare

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

În calitate de administrator al SIF MUNTENIA S.A., în conformitate cu prevederile din Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, art. 223, litera B, alin.(1), lit.c), îmi asum răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare interimare și confirm că:

a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare interimare la data de 30 iunie 2022 sunt în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare;

b) situațiile financiare interimare la 30 iunie 2022 oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată de SIF Muntenia S.A.;

c) raportul semestrial al SAI MUNTENIA INVEST S.A. privind administrarea SIF Muntenia S.A. prezintă în mod corect și complet informațiile despre SIF Muntenia S.A.

SAI MUNTENIA INVEST S.A.
Administrator al
SIF MUNTENIA S.A.

Director General
Nicușor Marian BUICĂ