

EVERGENT INVESTMENTS SA

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ
LA 30 Iunie 2021**

Întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară
și aplicând Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr.
39/2015 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților
autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul
Instrumentelor și Investițiilor Financiare

NEAUDITATE

CUPRINS:

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	1
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	2
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	3 – 4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR	5 – 6
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE	7 – 39

**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2021**
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI		Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020
	Notă		
Venituri			
Venituri brute din dividende		25.483.793	26.655.914
Venituri din dobânzi		1.620.802	1.594.873
Alte venituri operaționale		492.199	629.976
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	5	38.702.482	(39.366.264)
Cheltuieli			
Pierderi din deprecierea activelor financiare		(68.016)	(26.694)
Constituiți de provizioane pentru riscuri și cheltuieli		(3.600)	(17.000)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	6	(9.191.688)	(8.261.196)
Alte cheltuieli operaționale	7	(4.567.498)	(3.983.431)
Profit / (Pierdere) operațional(ă)		52.468.474	(22.773.822)
Cheltuieli cu dobânda aferentă datoriei din contracte de leasing		(18.204)	(13.537)
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare		52.450.270	(22.787.359)
Impozitul pe profit	8	(3.568.132)	3.234.669
Profit / (Pierdere) net(ă) al/(a) perioadei		48.882.138	(19.552.690)
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		12.333	13.190
Câștig net/(Pierdere) net/(ă) din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	10 e)	240.855.270	(253.033.892)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau (pierdere)		240.867.603	(253.020.702)
Câștig net/(Pierdere) net(ă) din reevaluarea obligațiunilor FVTOCI	10 e)	49.758	(54.958)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau (pierdere)		49.758	(54.958)
Alte elemente ale rezultatului global - Total		240.917.361	(253.075.660)
Total rezultat global aferent perioadei		289.799.499	(272.628.350)
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (profit /(pierdere) net(ă) pe acțiune)	16	0,0501	(0,0199)
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)		0,1194	(0,0175)

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 13 august 2021 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doroș
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director Financiar

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 30 Iunie 2021

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)



În Lei	Notă	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Active			
Numerar și conturi curente		476.990	327.423
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	9	208.841.355	85.057.575
Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	10 a)	376.422.596	364.462.371
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	10 b)	1.746.663.053	1.643.409.645
Obligațiuni la cost amortizat	10 c)	34.023.614	16.644.595
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	10 c)	4.052.361	3.802.401
Investiții imobiliare		4.103.857	4.103.857
Imobilizări necorporale		385.246	368.884
Imobilizări corporale		7.344.526	7.503.594
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing		937.218	1.132.811
Alte active financiare la cost amortizat	11	20.193.152	8.104.606
Alte active		366.872	344.410
Total active		2.403.810.840	2.135.262.172
Datorii			
Datorii din contracte de leasing		883.305	1.070.045
Dividende de plată	12	47.813.513	35.818.292
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli		132.944	129.344
Datorii privind impozitul pe profit amânat	13	116.794.744	90.800.183
Datorii privind impozitul pe profit curent	14	10.064.487	4.171.854
Datorii financiare la cost amortizat		627.324	944.439
Alte datorii	14	2.074.732	3.292.889
Total datorii		178.391.049	136.227.046
Capitaluri proprii			
Capital social	15	514.402.388	514.402.388
Rezultatul reportat		946.304.637	871.860.684
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		8.540.229	8.527.896
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	10 e)	765.148.886	591.817.817
Acțiuni proprii	15 d)	(18.345.308)	(9.595.338)
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	15 e)	5.398.224	18.457.300
Alte elemente de capital propriu		3.970.735	3.564.379
Total capitaluri proprii		2.225.419.791	1.999.035.126
Total datorii și capitaluri proprii		2.403.810.840	2.135.262.172

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 13 august 2021 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doroș
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director Financiar

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2021**
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

<i>În LEI</i>	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Rezultat reportat	Acțiuni proprii	Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total
Sold la 31 decembrie 2020	514.402.388	8.527.896	591.817.817	871.860.684	(9.595.338)	18.457.300	3.564.379	1.999.035.126
Rezultatul global								
Profitul perioadei încheiate la 30 iunie 2021	-	-	-	48.882.138	-	-	-	48.882.138
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	12.333	-	-	-	-	-	12.333
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	240.855.270	-	-	-	-	240.855.270
Reevaluarea la valoare justă a obligațiunilor FVTOCI	-	-	49.758	-	-	-	-	49.758
Câștig net, transferat în rezultatul reportat aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	-	-	(67.573.959)	67.573.959	-	-	-	-
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	-	12.333	173.331.069	116.456.097	-	-	-	289.799.499
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii								
Acțiuni proprii răscumparate	-	-	-	-	(21.184.680)	-	(236.581)	(21.421.261)
Acțiuni proprii alocate	-	-	-	-	12.434.710	(13.077.647)	642.937	-
Dividende de plată aferente anului 2020	-	-	-	(42.012.144)	-	-	-	(42.012.144)
Alte elemente	-	-	-	-	-	18.571	-	18.571
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-		(42.012.144)	(8.749.970)	(13.059.076)	406.356	(63.414.834)
Sold la 30 iunie 2021	514.402.388	8.540.229	765.148.886	946.304.637	(18.345.308)	5.398.224	3.970.735	2.225.419.791

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 13 august 2021 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doroș
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director Financiar

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2021
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În Lei

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Rezultat reportat	Acțiuni proprii	Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total
Sold la 31 decembrie 2019	521.004.761	8.698.494	795.634.481	881.728.409	(30.335.310)	20.142.446	610.568	2.197.483.849
Rezultatul global								
Pierderele perioadei încheiate la 30 iunie 2020	-	-	-	(19.552.690)	-	-	-	(19.552.690)
Alte elemente ale rezultatului global								
Reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	13.190	-	-	-	-	-	13.190
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	(253.033.892)	-	-	-	-	(253.033.892)
Reevaluarea la valoare justă a obligațiunilor FVTOCI	-	-	(54.958)	-	-	-	-	(54.958)
Câștig net, transferat în rezultatul reportat aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	-	-	(2.398.392)	2.398.392	-	-	-	-
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	-	13.190	(255.487.242)	(17.154.298)	-	-	-	(272.628.350)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii								
Acțiuni proprii răscumparate	-	-	-	-	(2.742.258)	-	(6.855)	(2.749.113)
Acțiuni proprii alocate administratorilor și salariaților	-	-	-	-	5.129.568	(6.818.771)	1.689.204	-
Dividende distribuite din profitul exercițiului financiar 2019	-	-	-	(59.063.889)	-	-	-	(59.063.889)
Alte elemente	-	-	-	-	-	(246.029)	-	(246.029)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	(59.063.892)	2.387.310	(7.064.800)	1.682.348	(62.059.035)
Sold la 30 iunie 2020	521.004.761	8.711.684	540.147.239	805.510.219	(27.948.000)	13.077.647	2.292.915	1.862.796.465

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 13 august 2021 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doroș
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director Financiar

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2021
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)



În LEI	Notă	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020
Activități de exploatare			
Profit înainte de impozitare		52.450.270	(22.787.359)
Ajustări:			
Pierderi din deprecierea activelor financiare		68.016	26.694
(Câștig) / Pierdere aferentă activelor financiare la			
valoare justă prin profit sau pierdere	5	(38.702.482)	39.366.264
Venituri din dividende		(25.483.793)	(26.655.914)
Venituri din dobânzi		(1.620.802)	(1.594.873)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contracte			
de leasing		18.204	13.537
Constituiți de provizioane pentru riscuri și cheltuieli			
		3.600	17.000
Alte ajustări		(348.442)	59.069
Modificări ale activelor și pasivelor aferente			
activității de exploatare			
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la			
valoare justă prin profit sau pierdere		(10.014.667)	(22.028.854)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare			
justă prin profit sau pierdere		36.756.924	-
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la			
valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(30.342.134)	(31.989.397)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare			
justă prin alte elemente ale rezultatului global		206.685.913	3.951.428
Încasări din returnare capital (societate din			
portofoliu)			22.675.625
Plăți pentru achiziții de obligațiuni		(16.800.000)	-
Incasari din obligațiuni		5.880	7.808.718
Modificări ale altor active		(12.114.020)	877.590
Modificări ale altor datorii		(697.692)	(888.083)
Dividende încasate		24.441.752	22.174.991
Dobânzi încasate		808.985	1.223.051
Impozit pe profit plătit		(9.377.959)	(7.912.060)
Numerar net rezultat din activități de			
exploatare		175.737.553	(15.662.573)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și			
necorporale		(158.082)	(201.020)
Numerar net utilizat în activități de investiții		(158.082)	(201.020)
Activități de finanțare			
Dividende plătite		(30.016.923)	(41.541.611)
Acțiuni proprii răscumpărate		(21.421.261)	(2.749.114)
Plăți aferente contractelor de leasing		(206.100)	(188.714)
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing		(18.204)	(13.537)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(51.662.488)	(44.492.976)
Creșterea /(Scăderea) netă în numerar și			
echivalente de numerar		123.916.983	(60.356.569)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		85.331.836	98.250.928
Numerar și echivalente de numerar la 30			
iunie		209.248.819	37.894.359

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

În LEI

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020
Numerar în casierie	4.398	4.118
Conturi curente la bănci	472.594	348.871
Depozite bancare cu scadența mai mică de 3 luni	208.771.827	37.541.370
Numerar și echivalente de numerar	209.248.819	37.894.359

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 13 august 2021 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director Financiar

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

EVERGENT Investments SA („Societatea”), este înființată ca persoană juridică română de drept privat, organizată ca societate pe acțiuni, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca Fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții – F.I.A.S., categoria Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail – F.I.A.I.R., cu o politică de investiții diversificată, închis, autoadministrat.

Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în calitate de Administrator de fonduri de investiții alternative prin *Autorizația nr. 20/23.01.2018*, și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor retail (F.I.A.I.R.), prin *Autorizația nr. 101/25.06.2021*.

Sediul social al Societății este situat în strada Pictor Aman nr. 94C, municipiul Bacău, județul Bacău, România.

Conform Actului Constitutiv, obiectul de activitate al Societății constă în:

- administrarea portofoliului;
- administrarea riscurilor;
- alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă permise de legislația în vigoare.

Societatea se autoadministrează în sistem unitar.

Acțiuni emise de EVERGENT Investments SA sunt cotate la BVB, piața principală, categoria Premium, simbol „EVER” începând cu data de 29 martie 2021 (anterior acțiunile Societății au fost tranzacționate cu simbolul “SIF2”).

Evidența acțiunilor și acționarilor este menținută 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 Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, ale cărei atribuții și prerogative au fost preluate de către ASF.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2021, au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 “Raportarea financiară interimară” și aplicând prevederile Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma 39/2015).

Aceste situații financiare individuale interimare simplificate trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, disponibile pe pagina de internet a Societății: www.evergent.ro. Tot aici sunt disponibile, începând cu data de 13 august 2021, și aceste situații financiare interimare.

Aceste situații financiare interimare nu includ toate informațiile cerute de un set complet de situații financiare, însă notele explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimentele și tranzacțiile care sunt semnificative pentru înțelegerea modificărilor poziției financiare și performanței Societății față de ultimele situații financiare anuale publicate.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului EVERGENT Investments la 30 iunie 2021 vor fi întocmite, aprobate și făcute publice până la data de 15 septembrie 2021. Acestea vor putea fi consultate pe site-ul Societății: www.evergent.ro.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei (simbolul monedei naționale: „RON”).

(b) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc („RON”). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

(c) Bazele evaluării

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

Alte active financiare și datoriile financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(d) Utilizarea estimărilor și judecăților

Întocmirea situațiilor financiare individuale interimare simplificate 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 de către Societate. 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.

Informațiile și raționamentele legate de aplicarea politicilor contabile având cel mai mare grad de incertitudine în ceea ce privește estimările, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în aceste situații financiare interimare simplificate, sunt următoarele:

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 10 (d))
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea nota 10 (d))
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea nota 4)

(e) Impactul epidemiei COVID 19 asupra poziției și performanței financiare a Societății

Epidemia de corona virus („COVID-19”), declarată pandemie de Organizația Mondială a Sănătății în 11 martie 2020, a afectat semnificativ economia mondială, inclusiv piețele financiare, care au înregistrat scăderi semnificative, reflectate în evoluția celor mai importanți indici bursieri.

În primul semestru al anului 2021, poziția și performanța financiară ale Societății au înregistrat o creștere semnificativă (a se vedea Notele 6 și 10 a) și b)), pe fondul continuării trendului ascendent al cotațiilor pe piețele financiare (inclusiv pe Bursa de Valori București) început în ultima parte a anului 2020, după scăderea din cauza crizei generate de epidemia COVID 19.

Până la 30 iunie 2021, piețele financiare internaționale, ca și Bursa de Valori București, au reflectat o volatilitate relativ ridicată, dar au continuat recuperarea după scăderea semnificativă din prima parte a anului 2020.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(e) Impactul epidemiei COVID 19 asupra poziției și performanței financiare a Societății (continuare)

În contextul epidemiei COVID 19 ar putea fi, în continuare, pe parcursul anului 2021 o volatilitate destul de ridicată a cotațiilor pe Bursa de Valori București, piață pe care este expus în mare parte, portofoliul Societății. Pentru anul 2021, incertitudinile și riscurile provin din evoluția pandemiei și a măsurilor restrictive asociate – în condițiile apariției unor noi tulpini ale virusului, precum și din dinamica vaccinării la scară mondială, dar mai ales la nivelul UE.

După scăderea semnificativă a cotațiilor în anul 2020 ca urmare a declanșării pandemiei COVID-19, cu impact asupra valorii activelor Societății, în anul 2021 piețele au resorbit integral efectele acestei crize, înregistrând creșteri importante. Măsurile luate în statele din toată lumea, dar și în România, atât cele de răspuns propriu-zis la epidemie, cât și cele economice, au restabilit încrederea în mediul economic și social, în particular în piețele financiare și de mărfuri. Este de așteptat ca economia globală, inclusiv a țărilor din Uniunea Europeană, să înregistreze o creștere importantă, cu o creștere a PIB în România peste media la nivel european.

Conducerea Societății nu estimează dificultăți în onorarea angajamentelor față de acționari și a obligațiilor față de terți, disponibilul de lichidități prezente și anticipate pentru viitor

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicile contabile semnificative aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare anuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 și au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare interimare simplificate.

Pentru consecvența cu prezentarea informațiilor din perioada curentă, Societatea a reclassificat în Situația individuală simplificată a rezultatului global, Situația individuală simplificată a fluxurilor de numerar și în Notele explicative aferente, anumite elemente pentru perioada comparativă (perioada încheiată la 30 iunie 2020).

4. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 30 iunie 2021:

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, la recunoașterea inițială	Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	476.990	476.990	476.990
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	-	-	208.841.355	208.841.355	208.841.355
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	376.422.596	-	-	376.422.596	376.422.596
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.746.663.053	-	1.746.663.053	1.746.663.053
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	34.023.614	34.023.614	34.023.614
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	4.052.361	-	4.052.361	4.052.361
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	20.193.152	20.193.152	20.193.152
Total active financiare	376.422.596	1.750.715.414	263.535.111	2.390.673.121	2.390.673.121
Dividende de plată	-	-	47.813.513	47.813.513	47.813.513
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	627.324	627.324	627.324
Datorii din contractele de leasing	-	-	883.305	883.305	883.305
Total datorii financiare	-	-	49.324.142	49.324.142	49.324.142

Pentru activele și datoriile financiare la cost amortizat, nu sunt diferențe între valoarea justă și valoarea contabilă, fiind active/datorii curente. Pentru obligațiunile la cost amortizat Societatea a analizat valoarea justă a obligațiunilor la 30 iunie 2021 și a concluzionat că nu sunt diferențe semnificative între valoarea justă și cost amortizat.

4. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2020:

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, la recunoașterea inițială	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	327.423	327.423	327.423
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	-	-	85.057.575	85.057.575	85.057.575
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	364.462.371	-	-	364.462.371	364.462.371
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.643.409.645	-	1.643.409.645	1.643.409.645
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	16.644.595	16.644.595	16.644.595
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.802.401	-	3.802.401	3.802.401
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	8.104.606	8.104.606	8.104.606
Total active financiare	364.462.371	1.647.212.046	110.134.199	2.121.808.616	2.121.808.616
Dividende de plată	-	-	35.818.292	35.818.292	35.818.292
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	944.439	944.439	944.439
Datorii din contractele de leasing	-	-	1.070.045	1.070.045	1.070.045
Total datorii financiare	-	-	37.832.776	37.832.776	37.832.776

5. VENITURI BRUTE DIN DIVIDENDE

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020
SNGN Romgaz	13.547.185	-
OMV Petrom	3.644.628	544.628
SN Nuclearelectrica	2.775.228	-
Aerostar	2.751.286	2.979.585
Străulești Lac Alfa	998.275	-
Bursa de Valori București	371.659	286.345
SNTGN Transgaz	164.029	4.384.043
Tesatoriile Reunite	-	8.071.966
Mecanica Ceahlau	-	8.063.073
Regal	-	1.951.520
Altele	1.231.503	374.754
Total	25.483.793	26.655.914

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2021 au fost de 5% și 0% (30 iunie 2020: 5% și 0%). Scutirea de impozit pe dividende se aplică în cazul în care procentul de deținere al Societății a fost mai mare de 10% din capitalul social al societății care a distribuit dividende, pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an anterior distribuirii.

În primul semestru al anului 2021, valoarea dividendelor brute distribuite de societățile pentru care participațiile au fost clasificate ca active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global au fost de 24.222.440 lei (perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020: 16.122.715 lei).

6. CÂȘTIG NET / (PIERDERE NETĂ) DIN ACTIVELE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020
Câștig net / (Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	36.282.313	(39.366.264)
Câștig net realizat din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	2.420.169	-
Total	38.702.482	(39.366.264)

Profitul net nerealizat înregistrată în primul semestru al anului 2021, în sumă de 36.282.313 lei (perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020: pierdere netă nerealizată de 39.366.264 lei) reprezintă diferența din reevaluarea la valoare justă a unităților de fond și acțiunilor deținute la valoare justă prin profit sau pierdere.

În perioada curentă, profitul net nerealizat a fost generat în principal de creșterea valorii juste a investițiilor în unități de fond. Creșterea a fost determinată de continuarea trendului ascendent al cotațiilor pe piețele financiare (inclusiv pe Bursa de Valori București) început în ultima parte a anului 2020, după scăderea acestora în prima jumătate a anului.

În perioada anterioară, pierderea netă nerealizată a fost generată în principal de scăderea valorii juste a investițiilor în unități de fond, ca urmare a impactului nefavorabil pe care începutul crizei generate de epidemia COVID 19 a avut-o asupra cotațiilor instrumentelor financiare la Bursa de Valori București.

6. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile, contribuțiile și alte cheltuieli asimilate includ cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte beneficii, precum și contribuțiile aferente, ale salariaților, membrilor Comitetului de direcție și ai Consiliului de administrație.

În LEI

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021		Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020	
	Numar beneficiari	Valoare	Numar beneficiari	Valoare
Remunerații fixe				
Consiliul de administrație	5	3.598.039	5	4.148.424
Comitet de direcție	2	2.167.145	2	1.612.116
Salariați	37	3.095.752	34	2.323.906
Total remunerații fixe		8.860.936		8.084.446
Remunerații variabile				
Salariați				
Premii aferente anului în curs	37	132.504		-
Total		132.504		-
Contribuții sociale și asimilate		198.248		176.750
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate		9.191.688		8.261.196

Indemnizațiile directorilor se aprobă de către Consiliul de Administrație, prin contractele de management.

Numărul mediu de salariați pentru semestrul încheiat la data de 30 iunie 2021 a fost de 37 (30 iunie 2020: 33).

7. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

În LEI

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020
Cheltuieli cu comisioanele	1.916.312	1.370.665
Cheltuieli cu prestațiile externe	1.109.384	1.097.822
Cheltuieli de promovare și protocol	399.686	81.098
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	300.788	257.750
Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente dreptului de proprietate în contracte de leasing	217.191	196.888
Cheltuieli de sponsorizare și mecenat	86.000	447.958
Alte cheltuieli operaționale	538.137	531.250
Total	4.567.498	3.983.431

7. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE (continuare)

Cheltuielile cu comisioanele și onorariile cuprind în principal comisionul aferent activului net datorat ASF, comisioane pentru tranzacții cu valori mobiliare pe piața reglementată, comisioane datorate băncii de depozitare și onorarii pentru asistența juridică, precum și comisioane pentru servicii de registru datorate Depozitarului Central și alte onorarii pentru servicii de consultanță.

Cheltuielile cu prestațiile externe sunt reprezentate în principal de costul serviciilor de monitorizare portofoliu, servicii de administrare spații aflate în proprietatea Societății precum și costul serviciilor privind asigurări, întreținere și reparații.

Alte cheltuieli operaționale cuprind cheltuieli cu deplasări, poștă și telecomunicații, cheltuieli cu utilități, combustibil, materiale și obiecte de inventar, alte impozite și taxe și alte cheltuieli.

8. IMPOZITUL PE PROFIT

<i>În Lei</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	2.399.361	-
Impozitul pe dividende (5%)	<u>1.042.041</u>	<u>270.757</u>
Impozitul pe profit amânat		
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	(9.939)	(9.818)
Datorii aferente participării la profit și altor beneficii	137.245	140.717
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(576)	(2.720)
Alte datorii	-	90.718
Alte elemente (pierdere fiscală)	<u>126.730</u>	<u>(3.724.322)</u>
Total	<u>3.568.132</u>	<u>(3.505.426)</u>
	<u>3.568.132</u>	<u>(3.234.669)</u>

8. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierdere:

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020
Profit înainte de impozitare	52.450.270	(22.787.359)
Impactul fiscal în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2020: 16%)	8.392.043	(3.645.977)
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	1.088.298	6.347.877
Veniturilor neimpozabile	(4.115.084)	(5.175.777)
Alte elemente	(2.965.896)	129.808
Efectul impactului pierderii fiscale în perioada curentă	-	(1.380.253)
Înregistrării/ (reluării) diferențelor		
temporare	126.730	218.896
Impozitul pe dividende (5%)	1.042.041	270.757
Impozitul pe profit	3.568.132	(3.234.669)

Rata efectivă a impozitului pe profit la 30 iunie 2021 este de 7% (30 iunie 2020: 14%).

La determinarea rezultatului fiscal se iau în calcul în cadrul cheltuielilor nedeductibile, cheltuielile de conducere și administrare, precum și alte cheltuieli, proporțional cu ponderea veniturilor neimpozabile în totalul veniturilor înregistrate de Societate.

Principalele venituri neimpozabile sunt reprezentate de veniturile din dividende și veniturile din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%, pe o perioadă mai mare de 1 an), iar în cadrul cheltuielilor nedeductibile sunt incluse cheltuieli din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%, pe o perioadă mai mare de 1 an), precum și cheltuielile alocate proporțional veniturilor neimpozabile.

9. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI CU MATURITATEA ÎNȚĂLĂ MAI MICA DE 3 LUNI

<i>În LEI</i>	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Depozite bancare la termen cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	208.771.827	85.004.412
Creanțe atașate	75.603	56.262
Total depozite plasate la bănci – valoare brută	208.847.430	85.060.674
Pierdere de credit așteptată	(6.075)	(3.099)
Total depozite plasate la bănci	208.841.355	85.057.575

Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.
Toate depozitele bancare ale Societății sunt clasificate în Stadiul 1.

10. ACTIVE FINANCIARE

a) Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Unități de fond	313.009.419	298.357.626
Acțiuni	63.413.177	66.104.745
Total	376.422.596	364.462.371

<i>În LEI</i>	30 iunie 2021	30 iunie 2020
1 ianuarie	364.462.371	389.164.163
Achiziții în cursul perioadei	10.014.667	22.028.855
Vânzări în cursul perioadei	(36.756.924)	-
Returnare capital (societate din portofoliu)	-	(22.675.626)
Modificarea valorii juste	36.282.313	(39.366.264)
Câștig din vânzarea activelor financiare FVTPL	2.420.169	-
30 iunie	376.422.596	349.151.128

10. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

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

În LEI	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.746.663.053	1.643.409.645
Total	<u>1.746.663.053</u>	<u>1.643.409.645</u>

La datele de 30 iunie 2021 și 31 decembrie 2020 categoria acțiunilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global include în principal acțiunile deținute în Banca Transilvania, SNGN Romgaz, Aerostar și BRD – Groupe Societe Generale.

Societatea a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, întrucât aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor, și nu pentru tranzacționare.

Mișcarea acțiunilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în perioada încheiată la 30 iunie 2021 și 30 iunie 2020 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	30 iunie 2021	30 iunie 2020
1 ianuarie	<u>1.643.409.645</u>	<u>1.830.970.481</u>
Vânzări în cursul perioadei	(206.685.913)	(3.951.428)
Achiziții în cursul perioadei	30.342.134	31.989.397
Modificarea valorii juste	279.597.187	(293.984.815)
30 iunie	<u>1.746.663.053</u>	<u>1.565.023.635</u>

În primele 6 luni ale anului 2021, acțiunile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global au înregistrat o creștere importantă, ca urmare a revenirii pe un trend ascendent a piețelor financiare (inclusiv Bursa de Valori București) după scăderea semnificativă înregistrată în anul 2020 (în special în prima parte a anului) determinată de impactul crizei generate de epidemia COVID 19.

10. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Obligațiuni la cost amortizat

În LEI	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Obligațiuni corporative	34.249.844	16.744.533
Obligațiuni municipale	64.940	70.909
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută	34.314.784	16.815.442
Pierdere de credit așteptată	(291.170)	(170.847)
Total obligațiuni la cost amortizat	34.023.614	16.644.595
 Obligațiuni corporative	 4.052.361	 3.802.401
Total obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.052.361	3.802.401

La datele de 30 iunie 2021 categoria obligațiunilor la cost amortizat includea obligațiunile emise de Primăria Bacău, Străulești Lac Alfa și Tesătoriile Reunite (la 31 decembrie 2020: obligațiunile emise de Primăria Bacău și Străulești Lac Alfa).

La datele de 30 iunie 2021 și 31 decembrie 2020, categoria obligațiunile la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global includea obligațiunile emise de Autonom Service SA, care sunt deținute de către Societate în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare atât pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea lor. Obligațiunile Autonom Service sunt cotate pe Bursa de Valori București.

Toate obligațiunile Societății sunt clasificate în Stadiul 1.

10. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Nivelurile valorii juste în funcție de datele de intrare în modelul de evaluare au fost definite după cum urmează:

- 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) fie indirect (ex: derivate din prețuri);
- Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile).

30 iunie 2021

În LEI	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	321.820.296	-	54.602.300	376.422.596
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.514.436.074	-	232.226.979	1.746.663.053
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.052.361	-		4.052.361
Total	1.840.308.731		286.829.279	2.127.138.010

31 decembrie 2020

În LEI	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	309.004.839	-	55.457.532	364.462.371
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.410.174.001	-	233.235.644	1.643.409.645
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	-	-	3.802.401
Total	1.722.981.241	-	288.693.176	2.011.674.418

10. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Modificarea valorii juste de nivel 3

În LEI

	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Sold la 1 ianuarie	<u>288.693.176</u>	<u>311.740.739</u>
Câștig/(Pierdere) totală recunoscută în profit sau pierdere	(869.898)	4.699.342
Pierdere totală recunoscută în alte elemente ale rezultatului global	(1.008.665)	(972.252)
	-	-
Achiziții / Participări la majorări de capital	14.666	2.818.245
Returnare capital (companie din portofoliu)	-	(22.675.048)
Sold la 30 iunie	<u>286.829.279</u>	<u>295.611.027</u>

La 30 iunie 2021 și 31 decembrie 2020 Societatea a încadrat în nivelul 1 de evaluare titluri evaluate pe baza prețurilor de închidere de pe piața BVB, din ultima zi de tranzacționare. În cadrul acestui nivel de evaluare sunt cuprinse unitățile de fond măsurate pe baza valorilor unitare ale activului net al acestora, certificate de depozitarii respectivelor fonduri.

Participațiile clasificate în nivelul 3 au fost evaluate de evaluatori independenți, autorizați de către Asociația Națională a Evaluatoarelor Autorizați din România ("ANEVAR"), pe baza informațiilor financiare furnizate de compartimentele cu funcția de monitorizare, utilizând tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor de intrare observabile relevante și minimizează utilizarea datelor de intrare neobservabile, sub supravegherea și revizuirea managementului, care se asigură că toate datele care stau la baza rapoartelor de evaluare sunt corecte și adecvate.

10. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 30 iunie 2021	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	2.099.809	Abordarea prin piața – metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,5 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 4,2 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,3%	Cu cât multiplu EV/Sales este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	8.421.752	Abordarea prin piața – metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,6÷1,6 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 6,2÷6,4 Multiplu Valoarea capitalului propriu/valoare contabilă: 0,9 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%÷16,3%	Cu cât multiplu EV/Sales este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul pret /valoare contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații cu drept de control nelistate	44.884.773	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 9,9% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 18,9%.	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare, nelistate	425.671	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,9% Rata de creștere perpetua a veniturilor pe termen lung: 2,5% Discountul pentru lipsă de control: 16,1% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,3%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații cu drept de control, listate, fără piața activă	9.103.084	Abordarea prin active - metoda însumării sau metoda activului net ajustat.	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,2	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică.

10. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 30 iunie 2021	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participatii cu drept de control, nelistate	101.104.272	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: $0,8 \div 0,9$ Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%	In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii. Cu cat raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participatii minoritare listate, fara piata activa	70.759.293	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat.	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: $1,1 \div 2,0$ Discountul pentru lipsă de control: $14,2\% \div 17,3\%$ Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%	In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii. Cu cat raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participatii minoritare nelistate	50.030.625	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: $1,0 \div 1,2$ Discountul pentru lipsă de control: $11,9\% \div 21,6\%$ Discountul pentru lipsă de lichiditate: $9,6\% \div 16,3\%$	In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii. Cu cat raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Total	286.829.279			

10. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2020	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	2.099.809	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,5 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 4,2 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,3%	Cu cât multiplu EV/Sales este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	8.421.706	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,6 – 1,6 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 6,2 – 6,4 Multiplu Valoarea capitalului propriu/valoare contabilă: 0,9 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6% – 16,3%	Cu cât multiplu EV/Sales este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul pret /valoare contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații cu drept de control nelistate	44.884.773	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 9,9% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 18,9%.	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	425.671	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,9% Rata de creștere perpetua a veniturilor pe termen lung: 2,5% Discountul pentru lipsă de control: 16,1% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,3%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.

10. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2020	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații cu drept de control nelistate	102.112.983	Abordarea prin active - metoda insumării sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 0,8 - 0,9 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%	In bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații cu drept de control listate fără piață activă	9.103.084	Abordarea prin active - metoda insumării sau metoda activului net ajustat.	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,2	In bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații minoritare listate, fără piață activă	70.759.293	Abordarea prin active - metoda insumării sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,1 - 2 Discountul pentru lipsă de control: 14,2% ÷ 17,3% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%	In bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	50.885.857	Abordarea prin active - metoda insumării sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,0 ÷ 1,2 Discountul pentru lipsă de control: 11,9% ÷ 21,6% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6% ÷ 16,3%	In bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Total	288.693.176			

10. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Analiza de senzitivitate

Deși Societatea consideră estimările valorii juste ca fiind adecvate, utilizarea altor metode și 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), modificare uneia sau mai multor ipoteze, ar avea influență asupra profitului sau pierderii și al altor elemente ale rezultatului global ale Societății la 30 iunie 2021 astfel:

Ipoteza modificată (Lei)	Impact în profit sau pierdere (înainte de impozitare)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare)
Creșterea WACC cu 50 bps	-	(2.028.429)
Scăderea WACC cu 50 bps	-	2.153.433
Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps	-	5.003
Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps	-	(4.788)
Creșterea multiplilor (EBITDA, CA, P/E) cu 10%	199.311	1.069.312
Scăderea multiplilor (EBITDA, CA, P/E) cu 10%	(199.311)	(1.069.312)

Principalele date de intrare neobservabile sunt:

Multiplul de Venituri: este un instrument folosit pentru a evalua companii pe baza comparației de piață cu companii similare listate. Estimarea unei companii pe baza cifrei de afaceri este utilă, mai ales atunci când valoarea profitului este influențată de elemente care nu țin de mersul obișnuit al afacerii. Cifra de afaceri este indicatorul din contul de profit sau pierdere cel mai greu influențat de către politicile contabile, ceea ce îl recomandă pentru a fi folosit ca multiplu.

Multiplul de EBITDA: reprezintă cel mai relevant multiplu utilizat în evaluarea unei participații și este calculat utilizând informații disponibile pentru companii listate comparabile (având aceeași locație geografică, mărime a sectorului industrial, piețe țintă precum și alți factori pe care evaluatorii îi consideră relevanți). Multiplii de tranzacționare pentru companii comparabile sunt determinați prin împărțirea valorii companiei la indicatorul EBITDA aferent și prin aplicarea ulterioară a discount-urilor, din considerente precum lipsa de lichiditate și alte diferențe între companiile analizate și compania evaluată.

10. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Preț/ Valoare contabilă : indicatorul evaluează prețul de piață al unei companii relativ la capitalurile proprii (activul net). Acest indicator reflectă raportul pe care investitorii sunt dispuși să îl plătească pentru valoarea activului net pe acțiune. Indicatorul P/BV variază semnificativ în funcție de sectorul de activitate. O companie care necesită mai multe active (de exemplu o companie de producție cu spațiu de fabricație și utilaje) va avea în general un indicator Preț/ Valoare contabilă a capitalurilor proprii, semnificativ mai mic decât o companie ale cărei venituri provin din activitatea de prestare de servicii (de exemplu o societate de consultanță).

Costul mediu ponderat al capitalului: reprezintă costul capitalului companiei în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului “Capital Asset Pricing Model”. Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului mediu ponderat al capitalului.

Discountul pentru lipsa de control: reprezintă discountul aplicat pentru a reflecta absența controlului și este utilizat în cadrul metodei fluxurilor de numerar actualizate, pentru a determina valoarea participației minoritare în capitalul companiei evaluate.

Discountul pentru lipsa de lichiditate: reprezintă discountul aplicat multiplilor de piață comparabili, pentru a reflecta diferențele de lichiditate între compania din portofoliu supusă evaluării și companiile comparabile considerate. Evaluatorii estimează discountul pentru lipsa de lichiditate pe baza judecății profesionale, luând în considerare condițiile pieței privind lichiditatea și factorii specifici companiei evaluate.

În cazul participațiilor care fac parte din întreprinderi de tip holding s-a utilizat metoda activului net ajustat, respectiv activul net contabil a fost ajustat ca urmare a evaluărilor subsecvente în care s-a aplicat abordarea prin venit.

10. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

e) Rezerva din reevaluare la valoare justă a activelor financiare acțiuni evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat

	30 iunie 2021	30 iunie 2020
La 1 ianuarie	591.817.817	795.634.481
(Pierdere)/Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	279.656.423	(294.050.242)
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(38.751.395)	40.961.392
Castig net din reevaluarea activelor financiare disponibile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	240.905.028	(253.088.850)
Câștig net realizat aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(67.573.959)	(2.398.392)
La 30 iunie	765.148.886	540.147.239

Câștigul net realizat în sumă de 67.573.959 lei, înregistrat în primul semestru al anului 2021 a fost realizat în principal din vânzarea acțiunilor Banca Transilvania, Transgaz, OMV Petrom și Nuclearelectrica.

11. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

În LEI

	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Debitori diverși	75.132.200	63.125.934
Creanțe comerciale	49.250	51.294
Avansuri acordate furnizorilor	27.751	62.445
Depozite colaterale (garanții)	19.627	52.055
Dividende de încasat	155.828	1.440
Total alte active financiare – valoare brută	75.384.656	63.293.168
Minus pierderea de credit așteptată aferentă altor active financiare	(55.191.504)	(55.188.562)
Total alte active financiare	20.193.152	8.104.606

Creanțele din debitori diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive, în valoare de 55.123.995 lei (31 decembrie 2020: 55.120.982 lei) și creanțe din tranzacții aflate în curs de decontare la data de 30 iunie 2021, în sumă de 15.465.977 lei (31 decembrie 2020: 6.295.020 lei).

Pentru valorile pentru care încasarea este incertă, Societatea a calculat ajustări pentru pierderea de credit așteptată aferentă.

11. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)

Debitorii diverși sunt împărțiți în creanțe performante (creanțe curente) în valoare de 20.173.524 lei (31.12.2020: 8.104.606 lei) lei și creanțe depreciate în valoare de 55.191.504 lei (31.12.2020: 55.188.562 lei).

Societatea folosește abordarea simplificată aplicabilă creanțelor comerciale și creanțelor din contracte de leasing care nu au o componenta semnificativă de finanțare, și care elimină necesitatea calculării pierderilor așteptate pentru riscul de credit pentru Stadiul 1 și necesitatea evaluării apariției unei creșteri semnificative a riscului de credit.

Mișcarea ajustărilor pentru pierdere de credit așteptată pentru alte active financiare la cost amortizat poate fi analizat după cum urmează:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2021	30 iunie 2020
La 1 ianuarie	(55.188.562)	(55.752.204)
Constituire	(3.012)	(10.377)
Reluare	70	1.076
La 30 iunie	(55.191.504)	(55.736.630)

12. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În LEI</i>	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Dividende de plată aferente anului 2012	641	641
Dividende de plată aferente anului 2013	985	985
Dividende de plată aferente anului 2014	162.381	162.380
Dividende de plată aferente anului 2015	167.010	167.010
Dividende de plată aferente anului 2016	162.496	163.855
Dividende de plată aferente anului 2017	12.074.030	12.140.534
Dividende de plată aferente anului 2018	7.406.449	7.556.837
Dividende de plată aferente anului 2019	15.168.672	15.626.050
Dividende de plată aferente anului 2020	12.670.849	-
Total dividende de plată	47.813.513	35.818.292

Dividendele de plată neridicate în termen de 3 ani de la data declarării se prescriu conform legii, cu excepția sumelor poprite în condițiile legii.

13. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul amânat la 30 iunie 2021 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	<u>Active</u>	<u>Datorii</u>	<u>Net</u>
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	723.608.263	-	723.608.263
Imobilizări corporale	3.761.340	-	3.761.340
Investiții imobiliare	3.235.287	-	3.235.287
Provizioane pentru litigii	-	(132.944)	(132.944)
Datorii aferente participării la planul de beneficii în numerar și concedii de odihnă neefectuate	-	(504.794)	(504.794)
Total	<u>730.604.890</u>	<u>(637.738)</u>	<u>729.967.152</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			729.967.152
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u>116.794.744</u>

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

<i>În LEI</i>	<u>Active</u>	<u>Datorii</u>	<u>Net</u>
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	561.857.236	-	561.857.236
Imobilizări corporale	3.838.421	-	3.838.421
Investiții imobiliare	3.297.406	-	3.297.406
Provizioane pentru litigii	-	(129.344)	(129.344)
Datorii aferente participării la planul de beneficii în numerar și concedii de odihnă neefectuate	-	(1.362.573)	(1.362.573)
Total	<u>568.993.063</u>	<u>(1.491.917)</u>	<u>567.501.146</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			567.501.146
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u>90.800.183</u>

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 116.549.584 lei la data de 30 iunie 2021 (31 decembrie 2020: 90.681.752 lei), fiind generat de activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru care procentul deținere al Societății este mai mic de 10%, pe o perioadă mai mică de un an și de imobilizările corporale.

14. ALTE DATORII

<i>În Lei</i>	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Taxe și impozite	1.393.340	1.787.089
Datorii privind beneficii în numerar	62.411	920.191
Datorii privind salariile și alte drepturi salariale	541.499	580.168
Alte datorii	77.482	5.441
Total	2.074.732	3.292.889

Datoriile privind planul de beneficii reprezintă sumele ce urmează a fi acordate ca participare la profit și premii salariaților conform prevederilor Contractului colectiv de munca și administratorilor conform contractelor de administrare, plătibile în numerar.

Datoriile curente, inclusiv cele cu impozitul pe profit curent, au fost achitate de către Societate la termen.

15. CAPITAL ȘI REZERVE

(a) Capital social

Structura acționariatului Societății la data de 30 iunie 2021, respectiv 31 decembrie 2020 este prezentată în tabelele de mai jos.

30 iunie 2021	Număr acționari	Număr acțiuni	Valoarea nominală (Lei)	(%)
Persoane fizice	5.747.339	369.636.716	36.963.672	37%
Persoane juridice	170	619.842.460	61.984.246	63%
Total	5.747.509	989.479.176	98.947.918	100%

31 decembrie 2020	Număr acționari	Număr acțiuni	Valoarea nominală (Lei)	(%)
Persoane fizice	5.748.590	365.813.829	36.581.383	37%
Persoane juridice	180	623.665.347	62.366.535	63%
Total	5.748.770	989.479.176	98.947.918	100%

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 30 iunie 2021 și 31 decembrie 2020. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

Astfel, capitalul social la 30 iunie 2021 și 31 decembrie 2020 avea o valoare nominală de 98.947.918 lei (31 decembrie 2020: 98.947.918 lei).

15. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(a) Capital social (continuare)

Diferența de 415.454.470 lei între valoarea contabilă a capitalului social de 514.402.388 lei și valoarea sa nominală, este diferența de inflatare generată de aplicarea IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hipeinflaționiste” până la 1 ianuarie 2004.

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

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

Rezervele din reevaluarea activelor financiare evaluate 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 10 e).

(c) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile statutare aplicabile, până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 30 iunie 2021 este de 20.763.584 lei (31 decembrie 2020: 20.763.584 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari și sunt incluse în rezultatul reportat.

(d) Acțiuni proprii

Total acțiuni proprii deținute de Societate la 30 iunie 2021 este de 12.456.173 acțiuni reprezentând 1,26% din capitalul social (31 decembrie 2020: 8.497.889 acțiuni, reprezentând 0,86% din capitalul social) în valoare totală de 18.345.308 lei (31 decembrie 2020: în valoare de 9.595.338 lei).

15. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(d) Acțiuni proprii (continuare)

Evoluția numărului de acțiuni (și a valorii acestor) în cursul primului semestru al anului 2021, respectiv 2020 este următoarea:

Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2021	Achiziții în cursul perioadei	Alocări în cursul perioadei (administratori și salariați)	Sold la 30 iunie 2021
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 27.04.2020	3.416.855	14.135.441	(5.096.123)	12.456.173
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 18.04.2019	4.000.000	-	(4.000.000)	-
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 25.04.2016	1.081.034	-	(1.081.034)	-
Total număr acțiuni	8.497.889	14.135.441	(10.177.157)	12.456.173
Total valoare acțiuni (Lei)	9.595.338	21.184.680	(12.434.710)	18.345.308

Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2020	Achiziții în cursul perioadei	Alocări în cursul perioadei (administratori și salariați)	Sold la 30 iunie 2020
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 18.04.2019	15.087.556	1.612.444	(5.853.023)	10.846.977
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 25.04.2016	6.934.057	-	-	6.934.057
Total număr acțiuni	22.021.613	1.612.444	(5.853.023)	17.781.034
Total valoare acțiuni (Lei)	30.335.310	2.742.258	(5.129.568)	27.948.000

În primul semestru al anului 2021 a fost derulată de către Societate oferta publică de cumpărare de acțiuni proprii, având următoarele caracteristici principale:

- numărul acțiunilor proprii cumpărate în cadrul ofertei: 8.266.125, reprezentând 0,84% din capitalul social
- prețul de cumpărare: 1,6 lei per acțiune
- perioada de derulare: 9 – 22 martie 2021
- intermediarul ofertei: BT Capital Partners SA

Scopul programului este reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor ăscumpărate, conform Hotărârii AGEA nr. 4 din 27 aprilie 2020.

15. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(e) Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii

Beneficiile acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă valoare beneficiile privind participarea la profit a administratorilor, directorilor și salariaților în cadrul programelor SOP, partea acordată în acțiuni. Următoarele programe SOP sunt în sold la 30 iunie 2021, respectiv 31 decembrie 2020:

<i>În Lei</i>	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
SOP 2019	-	13.077.647
SOP 2020	5.398.224	5.379.653
Total	5.398.224	18.457.300

Acțiunile aferente SOP 2019 în valoarea de 13.077.646 lei (un număr de 10.177.157 acțiuni) au fost alocate în 2021 la un pret de 1,2850 lei/acțiune (pret închidere din 24 aprilie 2020).

Acțiunile aferente SOP 2020 sunt în valoarea de 5.398.224 lei (un număr de 3.842.152 acțiuni) și vor fi alocate în 2022 la un pret de 1,4050 lei/acțiune (pret închidere din 28 aprilie 2021).

16. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor deținători de acțiuni ordinare și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație (excluzând acțiunile proprii răscumpărate):

În LEI

	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Profitul/(Pierdere) net(ă) atribuibil(ă) acționarilor Societății	48.882.138	(19.552.690)
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	975.563.106	980.894.061
Rezultatul pe acțiune de bază (profit / (pierdere) net(ă) pe acțiune)	0,0501	(0,0199)
Profitul / (Pierdere) net(ă) atribuibil(ă) acționarilor Societății	48.882.138	(19.552.690)
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	67.573.959	2.398.392
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	975.563.106	980.894.061
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	0,1194	(0,0175)

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

17. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILIATE

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți afiliate:

Listă filiale și procente de deținere:

	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Agrointens SA	99,99%	99,99%
Agroland Capital SA	99,99%	99,99%
A3 Snagov SRL*	99,99%	-
Casa SA	99,32%	99,32%
Mecanica Ceahlău SA	73,30%	73,30%
Regal SA	93,02%	93,02%
Țesătoriile Reunite SA	99,99%	99,99%

Filiala A3 Snagov SRL, înființată în iunie 2021, este deținută de Societate în mod indirect, prin intermediul Agroland Capital SA, care deține 100% din părțile sociale ale acesteia.

Filiala Asset Invest SA (deținută de Societate în proporție de 99,99%) a fost lichidată voluntar (și radiată în decembrie 2020) după ce activele și activitatea sa au fost cesionate filialei CASA SA.

Entități asociate ale Societății

Societatea deține o investiție într-o entitate asociată la datele de 30 iunie 2021 și 31 decembrie 2020, Străulești Lac Alfa SA, cu un procent de deținere de 50%.

La sfârșitul perioadei de raportare următoarele solduri sunt aferente tranzacțiilor cu părțile afiliate:

<i>În LEI</i>	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
CASA SA		
Alte active financiare la cost amortizat		1.974
Datorii financiare	88.524	120.400
STRAULESTI LAC ALFA		
Obligațiuni corporative la cost amortizat	17.416.244	16.744.533
TESĂTORIILE REUNITE		
Obligațiuni corporative la cost amortizat	16.833.600	-
AGROINTENS		
Active financiare la cost amortizat (avans aferent majorării de capital)	1.750.000	-

17. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

În perioada de raportare s-au desfășurat următoarele tranzacții cu părți afiliate, reprezentate în principal de dividende, chirii și prestări servicii de administrare, arhivare și mandat.

<i>În LEI</i>	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2021	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2020
AGROLAND SA		
Alte venituri operationale	794	781
ASSET INVEST SA		
Alte venituri operationale	-	15.472
Alte cheltuieli operationale	-	288.833
CASA SA		
Alte venituri operationale	196.504	190.426
Alte cheltuieli operationale	421.596	200.491
REGAL SA		
Venituri brute din dividende	-	1.951.520
MECANICA CEAHLAU SA		
Venituri brute din dividende	-	8.063.073
TESATORIILE REUNITE SA		
Venituri brute din dividende	-	8.071.966
Venituri din dobânzi	33.600	
STRAULESTI LAC ALFA		
Venituri din dobânzi	671.711	675.422
Venituri brute din dividende	998.275	-

Personalul cheie de conducere

La data de 30 iunie 2021, membrii Consiliului de Administrație al Societății erau domnii: Liviu Claudiu Doroș (Președintele Consiliului de administrație și Director general), Cătălin Jianu Dan Iancu (Vicepreședintele Consiliului de administrație și Director general adjunct), Costel Ceoceă (Administrator neexecutiv), Horia Ciorcilă (Administrator neexecutiv) și Octavian Claudiu Radu (Administrator neexecutiv).

Personalul cheie de conducere include membrii Consiliului de Administrație, ai Comitetului de Direcție și coordonatorii compartimentelor Societății.

Salarii și indemnizații corespunzătoare perioadei de 6 luni aferente anilor 2021 și 2020, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2021	Perioada de 6 luni încheiata la 30 iunie 2020
Consiliul de administratie	3.598.039	4.148.424
Comitetul de directie	2.167.145	1.612.116
Coordonatori de compartimente	1.320.013	962.506
Total, din care:	7.085.197	6.723.046
Plata pe bază de acțiuni	-	-

Informații detaliate cu privire la indemnizațiile și beneficiile acordate membrilor Consiliului de administrație și Comitetului de direcție sunt prezentate în Nota 6.

Societatea nu acorda personalului cheie beneficii postangajare sau beneficii pentru terminarea contractului de munca.

18. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Prelungirea stării de alertă în legătură cu epidemia COVID 19

Începând cu data de 12 iulie 2021, Guvernul României a aprobat prelungirea, cu 30 de zile, a stării de alertă pe teritoriul României. România a intrat în starea de alertă în data de 15 mai 2020, după două luni în care a fost în vigoare starea de urgență, decretată de Președintele României la 16 martie 2020.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 13 august 2021 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director Financiar