RAPORT ANUAL AL ADMINISTRATORULUI SAI MUNTENIA INVEST S.A.
PRIVIND ACTIVITATEA SIF MUNTENIA S.A. ÎN ANUL 2021

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 emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă, Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea şi funcţionarea fondurilor de investiţii 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: 31.12.2021

INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A.
ÎNREGISTRĂRI	• Cod unic de înregistrare 3168735 • Număr în Registrul Comerțului J40/27499/1992 • Cod LEI 2549007DHG4WLBMAAO98 • 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
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	Domeniul principal de activitate este, conform clasificării activităților din economia națională (CAEN): intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: Fonduri mutuale și alte entităţi financiare similare (cod CAEN 6430): • 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.
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	KPMG Audit S.R.L.
SEDIUL SOCIAL	România, București, Str. Serghei Vasilievici 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

CUPRINS

1 ABREVIERI 1

2 INFORMAȚII GENERALE 2

3 CADRUL ECONOMIC 3

4 EVENIMENTE IMPORTANTE PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN CURSUL ANULUI 2021 6

5 ANALIZA ACTIVITĂȚII 11

5.1 SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI 15

5.2 FILIALE/SOCIETĂȚI CONTROLATE 26

5.3 ALTE SUBPORTOFOLII 29

6 LITIGII 32

7 ADMINISTRAREA RISCULUI 33

8 ACȚIUNILE EMISE DE CĂTRE SOCIETATE 41

9 GUVERNANȚA CORPORATIVĂ 43

10 SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ 69

11 EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI 74

12 EVENIMENTE ULTERIOARE 76

13 PERSPECTIVE 2022 77

14 OBIECTIVELE STRATEGICE PRIORITARE PENTRU ANUL 2022 78

ANEXE 79

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 Internaţionale de Raportare Financiară	IFRS
Uniunea Europeană	UE
Valoare activ net certificat	VAN
Valoare unitară a activului net certificat	VUAN
Value at Risk	VaR

2 INFORMAȚII GENERALE

Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A.(Societatea) este o persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni cu capital integral privat, încadrată conform reglementărilor legale aplicabile ca și Fond de Investiții Alternative de tipul Societatilor de investiții, categoria Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail cu o politică de investiții diversificată, de tip închis, administrat extern[1].

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 în AGOA din data de 28 aprilie 2021:

- 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 anului 2021 nu au existat reorganizări, fuziuni sau divizări ale Societății.

Achiziţiile şi înstrăinările de active derulate de Societate, pe parcursul anului 2021, se referă la tranzacţiile de vânzare și de cumpărare de titluri financiare. Detalii privind aceste tranzacții sunt prezentate, în continuare, în cuprinsul capitolului 5 al prezentului Raport.

În perioada încheiată la 31 decembrie 2021, 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 in continuare “Regulamentul (UE) nr. 2015/2365”).

[1] Conform Autorizației ASF nr. 151/09.07.2021

3 CADRUL ECONOMIC

CADRUL ECONOMIC INTERNAȚIONAL[2]

La nivel global, s-a estimat o creștere economică de 5,5% în anul 2021 datorită faptului că în multe țări au fost relaxate mare parte dintre măsurile impuse în contextul pandemiei Covid-19, ceea ce a contribuit la creșterea cererii agregate. În țările avansate, ratele ridicate de vaccinare și măsurile fiscale expansioniste au ajutat la amortizarea impactului unora dintre efectele adverse ale pandemiei. În schimb piețele emergente și economiile în curs de dezvoltare se confruntă cu recuperări mai slabe și mai fragile ca urmare a procesui mai lent în materie de vaccinare, a răspunsului politic mai limitat și a efectelor de cicatrizare a pandemiei.

După ce a crescut puternic la începutul anului trecut, comerțul mondial s-a stabilizat, din cauza încetinirii creșterii cererii de bunuri comercializate și a blocajelor de aprovizionare cauzate de închiderea fabricilor și a porturilor în contexul pandemiei.

Prețurile energiei au crescut în a doua jumătate a anului 2021, în majoritatea țărilor, în special în Europa și în prezent se estimează să fie mult mai mari în 2022 decât se aștepta anterior. Prețurile materiilor prime non-energetice s-au stabilizat în general în 2021, multe dintre ele fiind situate la sau aproape de maximele istorice. Cu toate acestea, creșterea costurilor energetice a afectat negativ producția de mărfuri neenergetice, inclusiv metale și îngrășăminte. Un risc de creștere a prețurilor la energie este reprezentat de investițiile scăzute în noi capacități de producție, care s-ar putea dovedi insuficiente pentru a ține pasul cu cererea. Pentru a evita creșterile viitoare ale prețurilor la energie, investițiile în surse de energie cu emisii reduse de dioxid de carbon ar trebui să crească semnificativ sau creșterea cererii de energie ar trebui să încetinească.

Prețurile gazelor naturale și ale cărbunelui au crescut deosebit de puternic în 2021, chiar dacă prețurile cărbunelui au fost moderate spre sfârșitul anului. În Europa, prețurile gazelor naturale au înregistrat creșteri deosebit de importante, atingând valori record în decembrie 2021. Cererea a fost ridicată prin consolidarea activității globale, precum și a condițiilor meteorologice nefavorabile, care, în unele țări, au crescut consumul de energie pentru încălzire și răcire, au perturbat producția de cărbune și au redus energia hidroelectrică (World Bank 2021b).

Prețurile la petrol au crescut la o medie de 69 USD/bbl în 2021, o creștere de 67% față de 2020 și $7/bbl mai mare decât se anticipase anterior, pe măsură ce cererea de petrol a fost recuperată, stimulată de creșterea prețurilor la gazele naturale, care au încurajat utilizarea petrolului ca substitut. În pofida unei creșteri planificate a producției de către țările membre OPEC, producția globală de petrol a revenit mai lent decât se aștepta din cauza întreruperilor de aprovizionare și a constrângerilor legate de producție.

Criza europeană a îngrășămintelor se răspândește după ce nenumărate firme își reduc producția din cauza prețurilor foarte ridicate cu energia, iar setul de instrumente propus de Comisia Europeană pentru a atenua șocul, nu merge suficient de departe pentru a pune capăt problemei. Prețurile la produsele agricole au crescut în medie cu 23% în anul 2021. Unele prețuri la alimente au fost stimulate de importurile record din China, inclusiv cereale și uleiuri vegetale, în timp ce întreruperile de aprovizionare induse de vreme au stimulat prețurile la grâu, cacao și cafea. Prețurile la îngrășăminte au crescut puternic din cauza creșterii prețurilor la energie. Creșterea prețurilor la produsele alimentare va fi determinată de prețurile mari ale materiilor prime agricole, în special cele ale energiei și îngrășămintelor, previzionate să rămână la un nivel ridicat și în anul 2022.

La aproape 14% pe an, rata de creștere a PIB-ului UE în al doilea trimestru al anului 2021 a fost cea mai bună din toate timpurile, la fel de ridicată ca scăderea fără precedent a PIB-ului în aceeași perioadă a anului trecut, în primul val al pandemiei. În al treilea trimestru al anului 2021, economia UE a atins din nou rezultatele pre-pandemiei. Cu toate acestea, rata de creștere se confruntă din nou cu probleme. Blocajele și întreruperile aprovizionării la nivel mondial afectează

[2] https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ro/ip_21_5883
https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/36519/9781464817601.pdf

activitatea din UE, în special în sectorul de producție. În plus, după scăderea bruscă din 2020, prețurile la energie, în special pentru gazele naturale, au crescut constant în ultima perioadă și sunt acum cu mult peste nivelurile pre-pandemice. Lipsa constantă a minereurilor concomitent cu majorarea prețurilor acestora (ex: explozia fără precedent a prețului la nichel care blochează industria metalurgică, precum și industria construcțiilor de mașini) influențează negativ creșterea economică.

După câțiva ani de inflație scăzută, reluarea puternică a activității economice în UE și în multe economii avansate a fost însoțită de o creștere a inflației care a depășit așteptările. Inflația anuală în zona euro a crescut de la -0.3% în ultimul trimestru al anului 2020 la 4.66 % în trimestrul IV al anului 2021. Valoarea din decembrie 2021 a fost de 5%, fiind cea mai ridicată valoare din anul 2021.Această creștere puternică a inflației este determinată în principal de creșterea prețurilor la energie și gaze naturale, dar pare să fie legată și de un set larg de ajustări economice post-pandemice.

CADRUL ECONOMIC NAȚIONAL

Conform datelor Băncii Naționale a României (BNR)[3], în trimestrul IV 2021 se observă o stagnare a activității economice, inclusiv în contextul valului 4 al pandemiei, al crizei energetice și al blocajelor în lanțurile de producție și aprovizionare, implicând scăderea dinamicii anuale a PIB la o valoare semnificativ mai joasă decât cea anticipată în luna noiembrie 2021.În același timp, dinamica anuală a PIB a consemnat o scădere vizibil mai pronunțată în trimestrul III 2021 decât cea anticipată, la 7,4 %, de la 13,9 % în trimestrul II. Ea a rămas totuși înaltă din perspectivă istorică, cu aportul majoritar al consumului privat, precum și cu cel al variației stocurilor.

Rata[4] inflației a crescut la 8,19% în decembrie 2021, de la 7,80% în noiembrie, urcând și mai mult deasupra limitei superioare a intervalului țintă, în principal ca efect al continuării scumpirii produselor energetice.Totodată, evoluția reflectă și efectele creșterii ample a cotațiilor mărfurilor agroalimentare, a costurilor cu energia și transportul, precum și influențele blocajelor persistente în lanțurile de producție și aprovizionare, alături de cele venind din măsuri de protecție contra infecției cu coronavirus, toate potențate de așteptările inflaționiste pe termen scurt tot mai ridicate.

Pe piața financiară, principalele cotații ale segmentului monetar interbancar au continuat să crească relativ alert în noiembrie și decembrie 2021 sub impulsul noii majorări a ratei dobânzii de politică monetară, precum și pe fondul caracterului restrictiv al condițiilor lichidității și al așteptărilor privind creșterea pe mai departe a ratei dobânzii-cheie, potențate și de evoluțiile din regiune.

Dinamica anuală a creditului acordat sectorului privat a continuat să urce în lunile octombrie și noiembrie 2021, ajungând la 14,1%, ca medie a intervalului, de la 12,9% în trimestrul III, în condițiile prelungirii ascensiunii variației deosebit de înalte a componentei în lei, inclusiv cu susținerea programelor guvernamentale, dar și pe fondul dinamizării ușoare a creditului în valută.

În ceea ce privește numărul firmelor nou înființate, datele Registrului Național al Comerțului[5] arată că în anul 2021 în România au fost înregistrate 148.294 de noi înmatriculări, în creștere cu aproximativ 35% față de anul 2020. În funcție de regiune, cele mai multe noi înmatriculări au fost in Municipiul București (24.038), iar la polul opus s-a situat județul Covasna (1.065). De cealaltă parte, numărul firmelor care și-au suspendat activitatea în 2021 a fost de 13.020, în creștere cu 19,31% față de anul 2020. Și la acest capitol, Municipiul București înregistrează cele mai ridicate valori (1.285), fiind urmat de județele Cluj (683) și Bihor (562).Companiile intrate în insolvență au fost în număr de 6.144 raportat la 5.694 la decembrie 2020, respectiv o creștere de 7,9%.

[3] https://www.bnr.ro/page.aspx?prid=20456
[4] https://www.bnr.ro/page.aspx?prid=20556
[5] https://www.onrc.ro/index.php/ro/

PIAŢA DE CAPITAL

În anul 2021, potrivit datelor publicate de ASF[6], pe toate pieţele administrate de Bursa de Valori Bucureşti (BVB) s-au înregistrat aproximativ 1,5 milioane de tranzacţii, în creştere cu 52,43% faţă de anul 2020 cu un volum total de circa 9,5 miliarde de instrumente financiare, în valoare totală de aproximativ 21,5 miliarde lei, în creştere cu 28,48% faţă de anul precedent.

Capitalizarea bursieră a societăţilor prezente pe piaţa reglementată şi pe sistemul multilateral de tranzacţionare a înregistrat o creştere de peste 50%, ajungând la finalul anului la valoarea de aproximativ 246 miliarde lei.

Piaţa aferentă tranzacţiilor cu acţiuni a avut o creştere de 33% a numărului de tranzacţii efectuate pe segmentul principal de bursă şi de peste 252% pe sistemul multilateral de tranzacţionare (SMT), deşi s-a caracterizat printr-o scădere a volumului tranzacţionat (-19,5%) pe piaţa principală şi cu o scădere (-10%) a valorii tranzacţiilor.

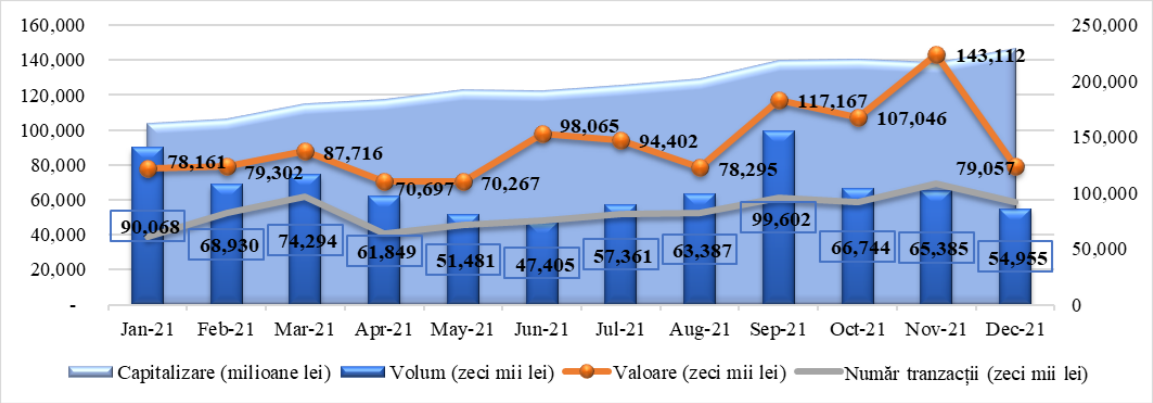
În ceea ce priveşte piaţa obligaţiunilor se poate observa o creştere a numărului de tranzacţii cu 71% pe segmentul principal de bursă şi cu peste 118% pe SMT, un volum mai mare tranzacţionat (cu 16% pe piaţa principală şi cu 188% pe SMT) cât şi o creştere a valorii tranzacţionate cu 55% pe segmentul principal de bursă şi cu aproximativ 230% pe SMT.

De asemenea, tranzacţiile cu produse structurate au crescut cu peste 92,5%, iar valoarea tranzacţionată cu acest tip de instrumente financiare a crescut cu aproximativ 4%.

Principalul indice BET s-a situat pe un trend ascendent pe parcursul anului 2021, cu o creştere de peste 30% în perioada ianuarie – decembrie 2021.

În graficul de mai jos este prezentată evoluţia pieţei de acţiuni, pe segmentul principal, în cele 12 luni ale anului 2021.

Grafic nr. 3.1 *Tranzacţii acţiuni în anul 2021, segment principal*



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

[6] https://asfromania.ro/ro/a/2300/gabriel-gr%C4%83dinescu,-vicepre%C8%99edinte-asf:-repere-ale-evolu%C8%9Biei-pie%C8%9Bei-de-capital-%C3%AEn-anul-2021

4 EVENIMENTE IMPORTANTE PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN CURSUL ANULUI 2021

SCHIMBARE ÎN CONDUCEREA EXECUTIVĂ A ADMINISTRATORULUI

În ședința din data de 04.01.2021, CA al Administratorului a luat act de notificarea transmisă de către domnul Mircea Constantin, Director Strategie, privind încetarea contractului individual de muncă, începând cu data de 05.02.2021. În data de 03.02.2021 a fost încheiat un acord prin care termenul de preaviz privind încetarea contractului individual de muncă a fost prelungit până la data de 25.02.2021.

AUTORIZAREA MODIFICĂRII ÎN CONDUCEREA EXECUTIVĂ A ADMINISTRATORULUI

În ședința din data de 05.01.2021, CA al Administratorului a aprobat numirea domnului Sergiu Mihailov în funcția de Director Administrare Corporativă. Domnul Sergiu Mihailov a fost autorizat prin autorizația ASF nr. 16 / 22.01.2021.

HOTĂRÂRILE ADUNĂRII GENERALE EXTRAORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 7 IANUARIE 2021

În cadrul AGEA din data de 07 ianuarie 2021 a fost aprobată modificarea Actului constitutiv al Societății, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative (denumită în continuare "Legea nr. 243/2019"). Detalii referitoare la modificările adoptate se regasesc în hotărârile publicate[7]. Raportul curent aferent AGEA din data de 7 ianuarie 2021 este disponibil pentru consultare pe pagina de internet a societății, www.sifmuntenia.ro, în secțiunea dedicată.

HOTĂRÂRILE ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 28 APRILIE 2021

În cadrul AGOA din data de 28 aprilie 2021 au fost aprobate:

- situațiile financiare anuale ale societății pentru exercițiul financiar al anului 2020 pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de administratorul SAI Muntenia Invest S.A, auditorul financiar KPMG Audit S.R.L. și Consiliul Reprezentanților Acționarilor („CRA");
- acoperirea pierderii contabile raportată în situațiile financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020, în valoare de 25.856.302 lei din rezerve repartizate din profitul net în valoare de 606.660.572 lei, rezerve ce au fost constituite din profiturile nete ale anilor 1992 – 2019;
- programul de administrare al SIF Muntenia S.A. și bugetul de venituri și cheltuieli al societății pentru exercițiul financiar al anului 2021;
- politica de remunerare a SIF Muntenia S.A., în conformitate cu propunerea din materialul prezentat/publicat;
- efectuarea 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 14.337.520,68 lei și trecerea în rezerve a acestei sume;
- remunerația CRA pentru exercițiul financiar al anului 2021.

Acționarul dl. Behboud Madadi a solicitat atragerea răspunderii Administratorului Sif Muntenia S.A. în baza art. 155 alin 3 din Legea societăților 31/1990, dar în urma supunerii la vot s-a respins atragerea răspunderii Administratorului pentru dobândirea de către Societate în mod indirect a propriilor acțiuni în contextul AGOA SIF Muntenia S.A. din data de 28.04.2021. Ulterior, un grup de acționari ai Societății, printre care amintim pe domnii Behboud Madadi, Munteanu Florian, Alexandru Ionel Secară și Andrei Viorel Orlando, au înregistrat pe rolul instanțelor de judecată o acțiune având

[7] https://www.bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/SIF4-Hotarari-AGA-E-din-data-de-7-ianuarie-2021/CB6A0

că obiect anularea hotărârii AGA SIF Muntenia S.A. din aprilie 2021, acțiune în care Societatea are calitatea de pârât. În data de 09 martie 2022, Tribunalul București a respins acțiunea reclamanților, ca fiind formulată de persoane fără calitate procesuală activă și a obligat reclamanții în solidar la plata sumei de 7.148,29 lei cu titlu de cheltuieli de judecată. Hotărârea Tribunalului București poate fi atacată cu apel.

AUTORIZAREA SOCIETĂȚII ÎN CALITATE DE FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL

În data de 09.07.2021 ASF a emis Autorizația nr. 151/09.07.2021 prin care a autorizat Societatea în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail, având ca depozitar BRD-Groupe Societe Generale S.A. și fiind administrată de către SAI Muntenia Invest S.A. Conform Autorizației nr. 151/09.07.2021 Societatea a fost înscrisă în Registrul ASF în Secțiunea 9 - Fonduri de investiţii alternative, Subsecțiunea 1 - Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (F.I.A.I.R.) cu nr. PJR09FIAIR/400005.

Totodată, conform Autorizației nr. 151/09.07.2021, ASF a autorizat modificările intervenite in Actul constitutiv al Societății în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 2/07.01.2021, precum și prospectul simplificat al Societății, întocmit în conformitate cu dispoziţiile legale aplicabile emitenţilor de valori mobiliare şi ale reglementărilor ASF emise în aplicarea acestora şi cu respectarea prevederilor Regulamentului delegat (UE) nr. 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) nr. 2017/1129.

Acționarii Societății și potențialii investitori au fost informați, prin intermediul BVB și al site-ului propriu, respectiv www.sifmuntenia.ro, în legatură cu noua documentație privind funcționarea Societății în calitate de FIAIR conform Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

AUTORIZAREA UNOR MEMBRI AI CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL SAI MUNTENIA INVEST S.A. ALEGEREA PREȘEDINTELUI CA

În luna iulie 2021, Societatea, prin administratorul său SAI Muntenia Invest S.A., a informat investitorii în legătură cu faptul că ASF a emis Autorizația nr. 148/09.07.2021 prin care a fost autorizat domnul Adrian Simionescu în calitate de membru al CA al SAI Muntenia Invest S.A. pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 20.08.2021, în conformitate cu Hotărârea A.G.O.A. nr. 20/25.05.2021. Totodată, AGOA Administratorului a hotărât alegerea domnului Adrian Simionescu în funcția de președinte al CA, pentru un mandat de patru ani, începând cu data de 20.08.2021 și până la data de 20.08.2025.

Componența CA al SAI Muntenia Invest S.A., autorizată începând cu data de 20.08.2021, este următoarea:

1. Adrian Simionescu – Președinte al CA
2. Dorina Teodora Mihăilescu
3. Sergiu Mihailov

În luna noiembrie 2021, Societatea, prin administratorul său SAI Muntenia Invest S.A., a informat investitorii în legătură cu faptul că ASF a emis Autorizația nr. 226/01.11.2021 prin care a fost autorizată doamna Dorina Teodora Mihăilescu în calitate de membru al CA al SAI Muntenia Invest S.A. pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 27.12.2021, în conformitate cu Hotărârea A.G.O.A. nr. 21/25.08.2021.

Componența CA al SAI Muntenia Invest S.A., autorizată începând cu data de 27.12.2021, este următoarea:

1. Adrian Simionescu – Președinte al CA
2. Dorina Teodora Mihăilescu
3. Sergiu Mihailov

PRELUNGIREA MANDATULUI DIRECTORULUI GENERAL AL ADMINISTRATORULUI

În luna noiembrie 2021, Societatea, prin administratorul său SAI Muntenia Invest S.A. a informat în legătură cu faptul că ASF a emis Autorizația nr. 227/01.11.2021 prin care a fost autorizat dl. Nicușor Marian Buică in calitate de Director General al SAI Muntenia Invest S.A. pentru un mandat de patru ani, începând cu 22.12.2021, în conformitate cu Hotărârea C.A. al SAI Muntenia Invest S.A. nr. 22/2 din data de 01.09.2021. Domnul Nicușor Marian Buică este la cel de-al doilea mandat de Director General al SAI Muntenia Invest S.A.

Componența conducerii executive a SAI Muntenia Invest S.A., autorizată începând cu data de 22.12.2021, este următoarea:

1. Nicușor Marian Buică – Director General
2. Sergiu Mihailov – Director Administrare Corporativă

OFERTĂ PUBLICĂ DE CUMPĂRARE ACȚIUNI EMISE DE SIF MUNTENIA S.A., INIȚIATĂ DE SIF MUNTENIA S.A.

Având în vedere faptul că AGEA SIF Muntenia S.A. din 23.04.2020 a aprobat, conform Hotărârii AGEA nr. 3/23.04.2020, cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți si reprezentați, un program de răscumparare de către Societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în data de 27.07.2021, Societatea a informat acționarii si investitorii că, pentru ducerea la îndeplinire a hotărârii AGEA din 23.04.2021, în data de 27.07.2021, a fost depus la ASF de către SSIF BRK Financial Group S.A. - în calitate de intermediar în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare Acțiuni emise de SIF Muntenia S.A. - Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare de Acțiuni emise de SIF Muntenia S.A., in vederea rascumpararii, împreună cu documentația aferentă.

ASF, prin Decizia nr. 1047/25.08.2021 comunicată pe site-ul BVB în data de 25.08.2021 a aprobat Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare Acțiuni emise de SIF Muntenia S.A., inițiată de SIF Muntenia S.A., ofertă cu următoarele caracteristici:

a. Numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei: 20.645.201 actiuni, reprezentând 2,6312% din capitalul social
b. Valoare nominală 0,10 lei/acțiune
c. Prețul de cumpărare: 1,30 lei/acțiune
d. Perioada de derulare: 02.09.2021 – 15.09.2021
e. Intermediarul ofertei: SSIF BRK Financial Group S.A.
f. Locurile de subscriere: conform informațiilor din documentul de ofertă

Evenimentele desfășurate în cadrul ofertei publice de cumpărare acțiuni emise de SIF MUNTENIA S.A., in vederea rascumpararii:

- În data de 30.08.2021 au fost publicate pe site-ul BVB de către intermediarul ofertei, SSIF BRK Financial Group S.A., documentele aferente ofertei publice de cumpărare acțiuni emise de SIF Muntenia S.A., initiată de SIF Muntenia S.A.:

  - În data de 01.09.2021, administratorul SIF Muntenia S.A. a informat investitorii în legătură cu faptul că, în data de 31.08.2021, i s-a adus la cunoștință de către un acționar al Societății, că acesta a depus la ASF în data de 30.08.2021, 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 08.09.2021, ASF a comunicat pe site-ul BVB Deciziile nr. 1100 - 1104/08.09.2021, astfel:

- conform Deciziei ASF nr. 1100/08.09.2021, a fost aprobat documentul de ofertă publică concurentă de cumpărare acţiuni emise de SIF Muntenia S.A., iniţiată de dl. Behboud Madadi, ofertă cu următoarele caracteristici:
    a. Numărul de acţiuni care fac obiectul ofertei: 55.000.000 actiuni, reprezentând 7,0095% din capitalul social
    b. Valoare nominală 0,10 lei/acţiune
    c. Preţul de cumpărare: 1,60 lei/acţiune
    d. Perioada de derulare: 15.09.2021 – 28.09.2021
    e. Intermediarul ofertei: Alpha Bank Romania S.A.
    f. Locurile de subscriere: conform informaţiilor din documentul de ofertă
- conform Deciziei ASF nr. 1101/08.09.2021, a fost prelungită perioada de derulare a ofertei publice de cumpărare de acţiuni emise de SIF Muntenia S.A. iniţiate de către SIF Muntenia S.A. (aprobată prin Decizia A.S.F. nr. 1047/25.08.2021), termenul unic de închidere a ofertelor publice concurente fiind 28.09.2021, inclusiv. Data limită până la care se puteau depune spre aprobare amendamentele privind majorarea preţului fiind 22.09.2021, ora 10:00, dată si oră la care urma a avea loc la sediul A.S.F. licitaţia privind majorarea preţurilor. Ulterior licitaţiei şi aprobării amendamentului cu privire la majorarea preţului, oferta concurentă cu cel mai mic preţ urma a fi revocată;
- conform Deciziei ASF nr. 1102/08.09.2021, a fost suspendată derularea ofertei publice de cumpărare de acţiuni emise de SIF Muntenia S.A. iniţiate de către SIF Muntenia S.A. şi intermediate de SSIF BRK Financial Grop S.A., începând cu data de 15.09.2021 şi până la data la care urma a fi publicat amendamentul referitor la majorarea de preţ;
- conform Deciziei ASF nr. 1103/08.09.2021, a fost suspendată derularea ofertei publice concurente de cumpărare de acţiuni emise de SIF Muntenia S.A. iniţiate de către dl. Behboud Madadi şi intermediate de Alpha Bank Romania S.A., începând cu data de 15.09.2021 şi până la data la care urma a fi publicat amendamentul referitor la majorarea de preţ;
- conform Deciziei ASF nr. 1104/08.09.2021, au fost suspendate de la tranzacţionarea pe BVB acţiunile emise de SIF Muntenia S.A., începând cu data de 22.09.2021 şi inclusiv până în ziua publicării anunţului privind cel mai mare preţ rezultat în urma licitaţiei.

- În data de 28.09.2021 ASF a comunicat Deciziile nr. 1225 - 1227/28.09.2021 prin care:
    - conform Deciziei ASF nr. 1225/28.09.2021 a fost revocată Decizia ASF nr. 1047/25.08.2021 de aprobare a documentului de ofertă publică de cumpărare de acţiuni emise de SIF Muntenia S.A., având în vedere că preţul din oferta acţionarului Societăţii este superior celui oferit de SIF Muntenia S.A. Conform acestei decizii ASF, revocarea deciziei de aprobare a documentului de ofertă lipseşte de efecte subscrierile efectuate până la momentul revocării;
    - conform Deciziei ASF nr. 1226/28.09.2021 începând cu data de 29.09.2021 s-a ridicat suspendarea derulării ofertei publice de cumpărare de acţiuni emise de SIF Muntenia S.A. iniţiată de dl. Behboud Madadi şi intermediată de Alpha Bank Romania S.A. dispusă prin Decizia ASF nr. 1103/08.09.2021, termenul de închidere al ofertei fiind 12.10.2021, inclusiv;
    - conform Deciziei ASF nr. 1227/28.09.2021 s-au reintrodus la tranzacţionarea pe BVB, acţiunile emise de SIF Muntenia S.A. începând cu data de 28.09.2021.
- În data de 18.10.2021 Alpha Bank Romania S.A. a comunicat BVB următoarele rezultate ale ofertei publice de cumpărare de acţiuni emise de către SIF Muntenia S.A.:
    - Denumirea emitentului: SIF Muntenia S.A.
    - Denumirea ofertantului: dl. Behboud Madadi
    - Denumirea intermediarului ofertei: Alpha Bank Romania S.A.
    - Numărul Deciziei ASF prin care a fost aprobat documentul de ofertă publică: Decizia 1100/08.09.2021
    - Perioada de derulare a ofertei: 29.09.2021 – 12.10.2021
    - Numărul si procentul reprezentat de valorile mobiliare depuse in cadrul ofertei: 12.287.145 acţiuni (1,57%)
    - Numărul de valori mobiliare cumpărate şi suma totală plătită: 12.287.145 acţiuni in valoare de 19.659.432 lei
    - Data si modalitatea de decontare a tranzacţiei aferente ofertei publice: 15.10.2021, prin Depozitarul Central
    - Procentul deţinut de ofertant în urma încheierii ofertei: 6,13%

HOTĂRÂRILE ADUNĂRILOR GENERALE ALE ACȚIONARILOR DIN 18/19 OCTOMBRIE 2021

În cadrul AGOA din data de 19 octombrie 2021, desfășurată la a doua convocare, a fost aprobată numirea auditorului financiar Deloitte Audit S.R.L. pentru o perioadă de 2 ani, începând cu data de 01.05.2022, pentru exercițiile financiare 2022-2023.

În cadrul AGEA din data de 19 octombrie 2021, desfășurată la a doua convocare, a fost aprobată modificarea Actului constitutiv al Societății, în vederea corelării prevederilor statutare cu cele din actele normative în vigoare, conform reglementărilor legale aplicabile, respectiv, Art. 8 alin. (8) si Art. 14 alin. (2), după cum urmează:

- "Situațiile financiare anuale ale SIF Muntenia S.A. vor fi auditate de un auditor financiar ce îndeplinește condițiile prevăzute de legislația în vigoare și de reglementările ASF.";
- "Valoarea activului net (VAN) al SIF Muntenia S.A. se calculează lunar, conform reglementărilor legale aplicabile".

Modificările Actului constitutiv al Societății aprobat conform Hotărârii AGOA din 19 octombrie 2021 a fost autorizat de către ASF prin autorizația nr. 233/19.11.2021.

Documentele aferente AGOA și AGEA din data de 19 octombrie 2021, precum și raportul curent privind Hotărârile AGOA și AGEA sunt disponibile pentru consultare pe pagina de internet a societății, www.sifmuntenia.ro, în secțiunea dedicată.

HOTĂRÂRILE ADUNĂRII GENERALE EXTRAORDINARE A ACȚIONARILOR DIN DATA DE 15 NOIEMBRIE 2021

În cadrul AGEA din data de 15 noiembrie 2021 au fost adoptate următoarele hotărâri:

- revocarea Hotărârii nr. 3 a AGEA Societății din 23.04.2020 referitoare la derularea de către SIF Muntenia S.A. a unui Program de răscumpărare a propriilor acțiuni;
- acționarul dl. Behboud Madadi, care deținea 6,13% din capitalul social al SIF Muntenia S.A. a solicitat introducerea unor puncte suplimentare în AGEA care se refereau în principal la aprobarea distribuirii de dividende în valoare de 350 milioane lei și la revocarea Administratorului începând cu data autorizării de către ASF a societății în calitate de AFIA. Aceste puncte de pe ordinea de zi au fost respinse de către acționari. Ulterior, un grup de acționari ai Societății, printre care amintim pe domnii Behboud Madadi, Munteanu Florian, Alexandru Ionel Secară și Andrei Viorel Orlando, au înregistrat pe rolul instanțelor de judecată o acțiune având că obiect anularea hotărârii AGA SIF Muntenia S.A. din aprilie 2021, acțiune în care Societatea are calitatea de pârât. În data de 09 martie 2022, Tribunalul București a respins acțiunea reclamanților, ca fiind formulată de persoane fără calitate procesuală activă și a obligat reclamanții în solidar la plata sumei de 7.148,29 lei cu titlu de cheltuieli de judecată. Hotărârea Tribunalului București poate fi atacată cu apel.

5 ANALIZA ACTIVITĂȚII

Obiectivele strategice prioritare pentru anul 2021, conform Programului de Administrare aprobat de către AGOA din data de 28 aprilie 2021, au fost:

- 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.

Principalele repere, din punct de vedere operațional și financiar, ale evoluțiilor activului / prețului acțiunii Societății, în perioada 2019-2021, sunt prezentate mai jos.

în lei	2021	2020	2019
Valoare activ total certificat (AT)	2.071.016.814	1.613.770.267	1.699.817.678
Valoare activ net (VAN)	1.982.613.439	1.552.786.093	1.593.627.487
Valoare unitară a activului net (VUAN)	2,5268	1,9790	2,0310

Tabel nr. 5.1 *Evoluția activului certificat*

Valoarea activului certificat de către Depozitar este calculată conform regulilor de evaluare[8], aprobate de către Administrator în baza reglementărilor legale aplicabile. Societatea a raportat o valoare de activ total certificat în creștere cu 28,33% comparativ cu cea înregistrată la finalul anului precedent și cu 21,84% față de 2019. VAN a crescut cu 27,68% comparând cu 31.12.2020, iar cu perioada similară a anului 2019 cu 24,41%.

în lei	2021	2020	2019
Preț închidere final perioadă	1,565	0,820	0,844
Capitalizare bursieră (milioane lei)	1.227,97	643,41	662,24
Discount la activ net	38,1%	58,6%	58,4%

Tabel nr. 5.2 *Evoluția acțiunii SIF4*

Prețul de închidere al acțiunilor Societății a crescut cu 90,9% la finalul anului 2021 comparativ cu finalul anului 2020, iar comparativ cu 31.12.2019 a crescut cu 85,40%. Valoarea totală de tranzacționare a acțiunilor Societății pe parcursul anului 2021 a fost de 43,02 milioane lei, tranzacționându-se acțiuni reprezentând 4,9% din numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la 31.12.2021. Prețul mediu al unei acțiuni la data de 30.12.2021 este de 1,565 lei, în timp ce la 30.12.2020 a fost în valoare de 0,812 lei.

în lei	2021	2020	2019
Total active	2.065.321.150	1.618.525.311	1.680.216.426
Total datorii	88.450.065	60.984.174	106.190.192
Total capitaluri proprii	1.976.871.085	1.557.541.132	1.574.026.234
Profit net/ (Pierdere neta)	266.187.637	(25.856.302)	111.913.700

Tabel nr. 5.3 *Rezultate financiare*

La 31.12.2021, principalele elemente ale poziției financiare au înregistrat creșteri comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent: activele totale au crescut cu 27,61%, în timp ce capitalurile proprii au crescut cu 26,92%.

[8] http://www.sifmuntenia.ro/investitii/activ-net/reguli-privind-evaluarea-activelor

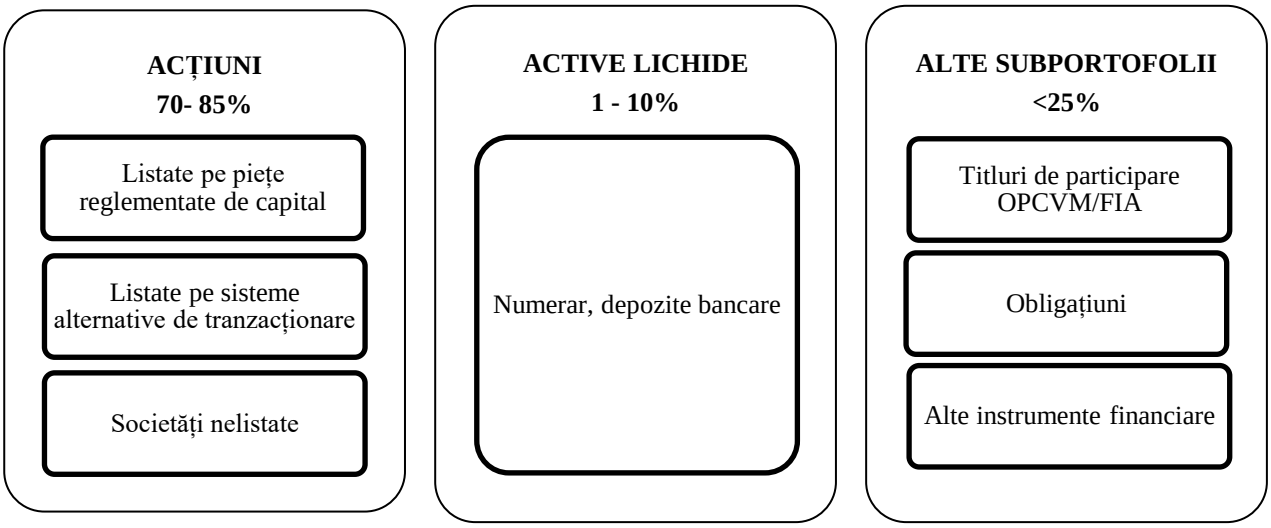
Datoriile au crescut cu 45,04% la 31 decembrie 2021 față de aceeasi perioadă a anului trecut. Diferența provine în principal din comisionul de performanță perceput de Administrator și care este egal cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depăşeşte profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri şi Cheltuieli aprobat de AGA, pentru anul 2021. Comisionul de performanță nu a fost bugetat.

Detalii se regăsesc în corpul prezentului raport și în Notele la Situațiile financiare anuale la 31.12.2021.

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 este în limitele legale aplicabile și în limitele orientative, definite prin portofoliul țintă al Societății, aprobat prin Programul de Administrare al SIF Muntenia S.A. pentru anul 2021.

Grafic nr. 5.1 *Portofoliul țintă, pentru anul 2021, conform Programului de Administrare*



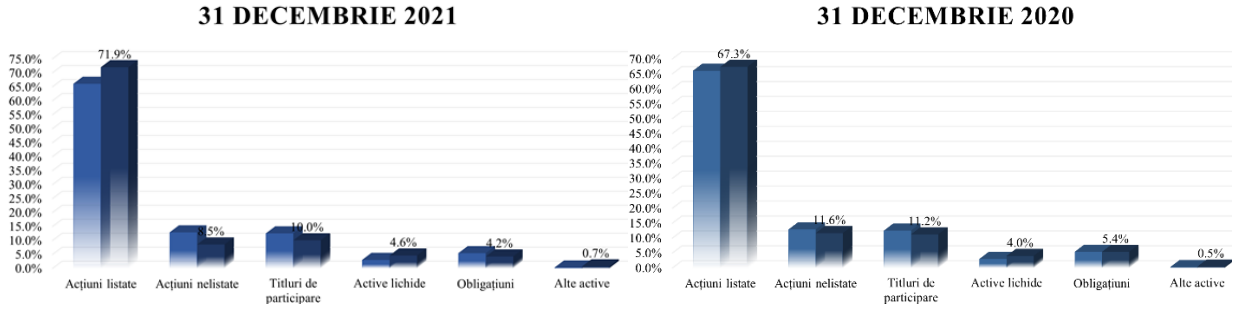
Principalele subportofolii[9] care compun portofoliul Societății sunt prezentate în continuare, valoric și procentual, din activul total certificat.

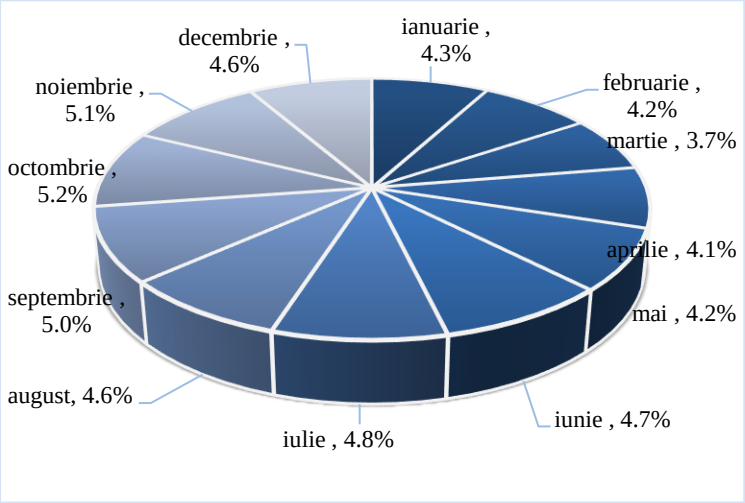
în lei / %	2021		2020		2019	
Acțiuni listate	1.489.757.315	*71,9%*	1.085.640.908	*67,3%*	1.121.947.025	*66,0%*
Acțiuni nelistate	176.675.209	*8,5%*	187,795,067	*11,6%*	218.431.970	*12,9%*
Obligațiuni listate	87.868.461	*4,2%*	86.671.386	*5,4%*	85.144.957	*5,0%*
Obligațiuni nelistate	-	-	-	-	6.676.271	*0,4%*
Disponibilități	13.046.863	*0,6%*	29.228.487	1,8%	2.034.533	*0,1%*
Depozite bancare	81.853.590	*4%*	35.566.325	2,2%	48.818.682	*2,9%*
Titluri de participare	207.692.401	*10%*	181.407.447	11,2%	212.251.041	*12,5%*
Alte active	14.122.975	*0,7%*	7.460.647	0,5%	4.513.199	*0,3%*
TOTAL ACTIV	**2.071.016.814**	***100%***	**1.613.770.267**	***100%***	**1.699.817.678**	***100%***

Tabel nr. 5.4 *Portofoliul SIF Muntenia S.A. (comparație valorică / procentuală)*

[9] Situația detaliată a investițiilor SIF Muntenia S.A. la 31 decembrie 2021, întocmită în conformitate cu anexa nr. 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

Grafic nr. 5.2 *Alocarea activelor din portofoliul Societăţii, 31 decembrie 2021 comparativ cu 31 decembrie 2020*





Pe parcursul anului 2021 *gradul de lichiditate al portofoliului*[10] s-a înscris în limitele cerute de un management prudent al riscului de lichiditate şi în limitele din portofoliul ţintă al Societăţii (s-a încadrat în intervalul **3,7% - 5,2%** în perioada de raportare).

Menţinerea gradului de lichiditate la valori reduse se datorează deciziei de a investi în instrumente financiare listate ce oferă randamente superioare dobânzilor la depozitele bancare oferite de instituţiile de credit din România.

Defalcare geografică a investiţiilor deţinute de societate[11]

Pe parcursul anului 2021 investiţiile efectuate de către societate au fost făcute în instrumente financiare emise şi tranzacţionate în România. La 31 decembrie 2021, ponderea instrumentelor care nu se tranzacţionează pe piaţa de capital din România a reprezentat 4,0031% din activul net certificat al societăţii (31.12.2020:5,2%, 31.12.2019: 5,0%).

ACTIV TOTAL ŞI ACTIV NET CERTIFICAT

Valorile lunare ale activului, certificate de către depozitarul BRD-Groupe Societe Generale SA, au fost publicate pe site-ul www.sifmuntenia.ro şi raportate conform dispoziţiilor legale către A.S.F. - Sectorul Instrumentelor şi Serviciilor Financiare şi BVB, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârşitul lunii de raportare. Regulile privind modalităţile de evaluare ale activelor din portofoliul Societăţii sunt prezentate pe site-ul acesteia[12]. Modificările regulilor de evaluare sunt comunicate investitorilor şi ASF, conform reglementărilor în vigoare.

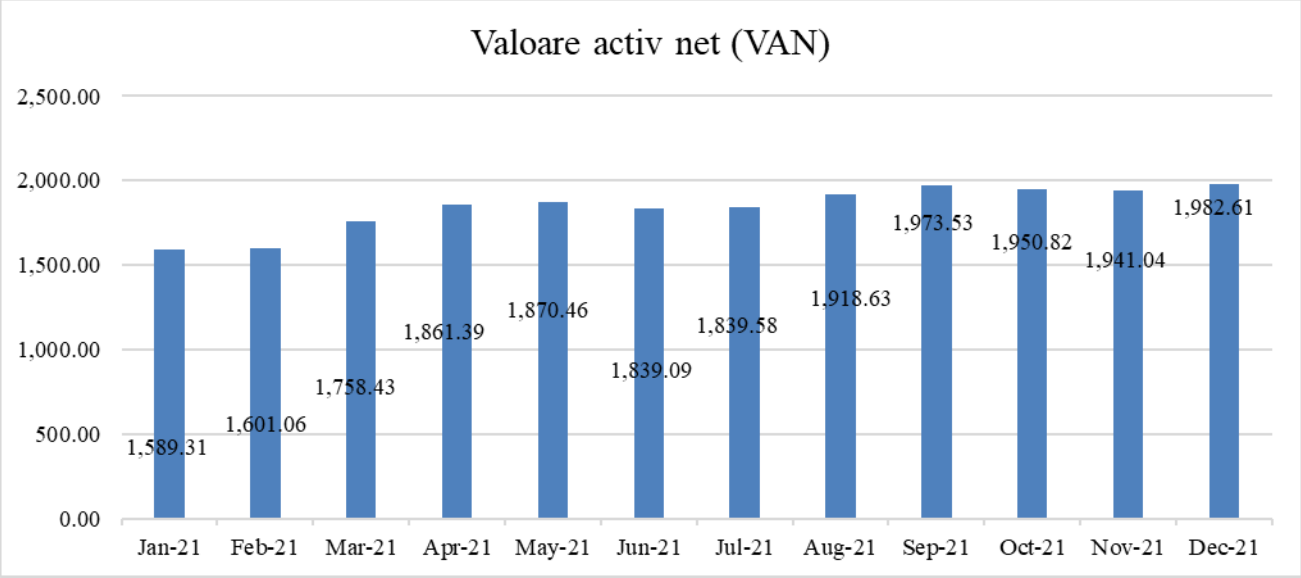
[10] Active lichide(disponibilităţi+depozite) / Activ total certificat
[11] Conform art. 3 alin. (3) lit. (d) şi art. 24 din Directiva nr. 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investiţii alternative şi de modificare a Directivelor 2003/41/CE şi 2009/65/CE şi a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 şi (UE) nr. 1095/2010 şi anexa IV din Regulamentul nr. 231/2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European şi a Consiliului în ceea ce priveşte derogările, condiţiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparenţa şi supravegherea
[12] http://www.sifmuntenia.ro/investitii/activ-net/reguli-privind-evaluarea-activelor/

în lei	2021	2020	2019
Activ total certificat	2.071.016.814	1.613.770.267	1.699.817.678
Total datorii	88.403.375	60.984.174	106.190.192
Activ net	1.982.613.439	1.552.786.093	1.593.627.487
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	2,5268	1,9790	2,0310
Curs euro BCE	*4,9490*	*4,8683*	*4,7830*
Activ total certificat (EUR)	418.471.775	331.485.378	355.387.347
Activ net certificat (EUR)	400.608.899	318.958.588	333.185.759

Tabel nr. 5.5 *Total activ şi activ net (comparaţie valorică)*

Graficul de mai jos prezintă evoluţia activului net certificat în perioada ianuarie 2021- decembrie 2021.

Grafic nr. 5.3 *Evoluţie VAN în perioada ianuarie 2021 – decembrie 2021 (mil. lei)*



5.1 SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI

Participațiile în acțiuni, mai ales cele în acțiuni listate pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare, au rămas, în continuare, cele mai importante, atât din punct de vedere al valorii, cât și al veniturilor în portofoliul Societății.

Administrarea acestui subportofoliu a urmărit realizarea obiectivelor prezentate în Programul de Administrare aprobat pentru anul 2021, în limita condițiilor economice actuale.

	2021	2020	2021/2020	
în lei			**valoric**	**%**
Acțiuni listate	1.489.757.315	1.085.640.908	404.116.408	37,22%
Acțiuni nelistate	176.675.209	187.795.067	-11.119.858	-5,92%
TOTAL	**1.666.432.524**	**1.273.435.975**	**392.996.549**	**30,86%**

Tabel nr. 5.6 *Evoluția subportofoliului acțiuni comparație 2021/2020*

	2021	2019	2021/ 2019	
în lei			**valoric**	**%**
Acțiuni listate	1.489.757.315	1.121.947.025	367.810.290	32,78%
Acțiuni nelistate	176.675.209	218.431.970	-41.756.761	-19,12%
TOTAL	**1.666.432.524**	**1.340.378.995**	**326.053.529**	**24,33%**

Tabel nr. 5.7 *Evoluția subportofoliului acțiuni comparație 2021/2019*

Trendurile ce s-au manifestat în subportofoliul acțiuni, comparând finalul anului 2021 cu finalul anului 2020, au fost următoarele:

- Valoarea totală a acțiunilor listate a înregistrat o creștere de 37,22%;
- Valoarea totală a acțiunilor nelistate a scăzut cu 5,92% comparativ cu finalul anului 2020, scăderea fiind cauzată, în principal, de vânzarea acțiunilor deținute de Sif Muntenia S.A. la societățile: Gecsat S.A., Gecsatherm S.A. și ITC Institutul pentru Tehnică de Calcul S.A.

TRANZACȚII ȘI ALTE EVENIMENTE ÎN SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI

În 2021 au fost înregistrate următoarele operațiuni privind subportofoliul acțiuni:

- au fost cumpărate acțiuni listate în valoare de 69,84 milioane lei (Banca Transilvania, OMV Petrom S.A., Societatea Energetică Electrica S.A., Transport Trade Services);
- s-au vândut acțiuni listate în valoare de 35,18 milioane lei (Banca Transilvania, Primcom S.A, Teraplast S.A., Transport Trade Services.). Totodată, s-au vândut pachetele de acțiuni listate deținute la societățile Alro S.A., Purcari Wineries Public Company Limited, Complex Comet S.A și pachetele de acțiuni nelistate la Gecsat S.A., Gecsatherm S.A., ITC Institutul pentru Tehnică de Calcul S.A. pentru un total de 20,83 milioane lei;
- au fost vândute pachetele integrale de acțiuni deținute la societățile: Arcom S.A. Bucuresti, reprezentând 80.287 acțiuni la un preț total de 9.25 milioane lei, ICPPAM S.A. Balotesti, reprezentând 243.180 acțiuni la un preț total de 900,000 Eur (4,45 milioane lei), ICMA S.A. Bucuresti, reprezentând 84.463 acțiuni la un preț total de 1.58 milioane lei, ICSIM S.A. Bucuresti reprezentând 119.093 acțiuni la un preț total de 1.37 milioane lei;
- au fost radiate societățile Icerp S.A și Clean Involvment SGP S.A.;
- s-a înregistrat majorarea de capital social la Banca Transilvania si Teraplast Bistrița S.A., cu titlu gratuit, realizată prin mărirea numărului de acțiuni, majorare la care Societatea a primit un număr de 15.088.756 și 720,731 acțiuni gratuite;
- s-a înregistrat majorarea de capital social a societății Voluthema Property Developer S.A., cu aport in numerar, realizată prin mărirea numărului de acțiuni, majorare la care Societatea a primit un număr de 149.949 acțiuni și a

societăţii Vrancart S.A. Adjud cu aport în numerar, realizată prin mărirea numărului de acţiuni, majorare la care Societatea a primit un număr de 3.746.728 acţiuni în prima etapă, iar în cea de a doua etapă, respectiv în data de 10 ianuarie 2022, a primit un număr de 99.792 acţiuni.Totalul acţiunilor subscrise de Societate în perioada 23.11.2021 – 12.01.2022 este de 3.846.520 acţiuni, urmând ca după finalizarea operaţiunilor de majorare de capital, Societatea să detină un numărul total de 22.326.890 acţiuni;

- s-a înregistrat diminuarea de capital social a societăţii Gecsatherm S.A prin reducerea valorii nominale a acţiunilor, diminuare la care Societatea a primit suma de 4,42 milioane lei;
- au fost vândute 775,78 unităţi de fond de la FII Optim Invest la preţul total de 9,99 milioane lei;
- au fost încasate dividende de la societăţi din portofoliu în sumă totală de 54,71 milioane lei.

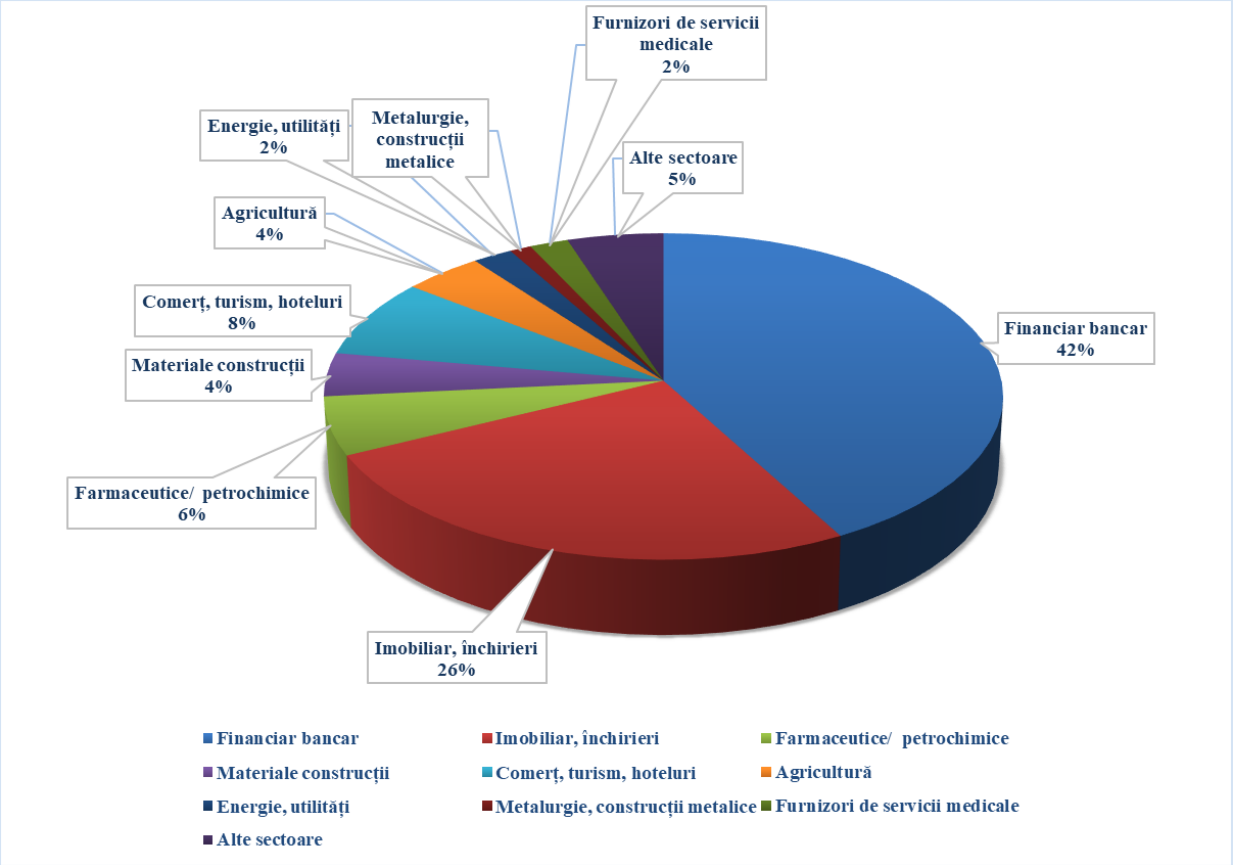
Menţionăm că vânzările de pachete de acţiuni din cursul anului 2021 au respectat strategiile de exit menţionate în Programul de Administrare al Societăţii.

Conform strategiilor de exit aprobate de către acţionarii Societăţii în cadrul Programului de administrare pentru anul 2021, Administratorul a continuat activitatea de restructurare a portofoliului prin vânzarea participaţiilor la care Societatea deţine cote sub 49%, cu pierderi contabile, care nu au distribuit dividende în ultimii ani sau care nu au o politică transparentă de comunicare cu acţionarii minoritari. Astfel, la finalul anului 2021, Societatea avea în portofoliu un număr de 115 societăţi faţă de 125 societăţi la finalul anului 2020.

STRUCTURĂ PE SECTOARE DE ACTIVITATE

După cum se observă în graficul alăturat, acţiunile din categoria financiar-bancar deţin cea mai mare pondere în subportofoliul acţiuni al Societăţii.

Grafic nr. 5.4 *Principalele sectoare de activitate –acţiuni (% în subportofoliul acţiuni, 115 emitenţi)*



TOP 10 PARTICIPAȚII DIN PORTOFOLIUL SOCIETĂȚII

La 31 decembrie 2021, primele 10 participații, cu o valoare totală de 1.304,43 milioane lei, reprezintă 62,98 % din activul total certificat al Societății (31 decembrie 2020: 944,19 milioane lei, respectiv 58,48%).

	I	II	III	IV	V
1.	**Banca Transilvania S.A.**	Financiar-bancar	464,22	22,42%	2,85%
2.	**Biofarm S.A.**	Industria farmaceutică	423,86	20,47%	51,58%
3.	**BRD – Groupe Societe Generale**	Financiar-bancar	97,38	4,70%	0,79%
4.	**SIF Banat-Crișana**	Alte intermedieri financiare	65,40	3,16%	5,00%
5.	**Romaero S.A.**	Fabricarea de aeronave și nave spațiale	51,02	2,46%	23,24%
6.	**S.N.G.N. Romgaz-S.A.**	Energie-utilități	45,34	2,19%	0,30%
7.	**Germina Agribusiness S.A.**	Comerț, turism, hoteluri	43,37	2,09%	90,68%
8.	**CI-CO S.A. București**	Imobiliar, închirieri	42,36	2,05%	97,34%
9.	**Firos S.A. București**	Industria materialelor de construcții	37,22	1,80%	99,69%
10.	**Bucur S.A. București**	Comerț, turism, hoteluri	34,25	1,65%	67,98%
	TOTAL		**1.304,43**	**62,98%**	

Tabel nr. 5.8 *Top 10 participații în acțiuni la 31.12.2021*

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

În continuare, prezentăm rezultatele financiare preliminare ale anului 2021 la societățile care au obligația întocmirii acestora, iar pentru cele ce nu au această obligație, prezentăm rezultatele financiare obținute în primul semestru al anului 2021.

1. Banca Transilvania[13]

în milioane lei (individual)	**2021 preliminar**	**2020**	**2019**
Total active	125.052	103.355	87.438
Venituri nete din dobânzi	2.740	2.580	2.685
Venituri nete din speze și comisioane	806	656	713
Profit net	**1.783**	**1.197**	**1.621**
NPL (non-performing loans)	2,71%	3,46%	4,36%
Gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante	166,0%	133%	128,0%

Tabel nr. 5.9 *Rezultate financiare Banca Transilvania (comparație valorică)*

La nivel de Grup Financiar BT, profitul net consolidat înregistrat în anul 2021 este 2.045,77 milioane lei (din care cel al Băncii este de 1.782,70 milioane lei) în creștere cu 43,66% (48,89% la nivelul Băncii) față de anul 2020, pe fondul creșterii volumului de operaţiuni și reducerii costului riscului. Profitul operațional al Băncii în sumă de 2.257,20 milioane lei, a crescut cu 4,75% față de cel înregistrat la finalul anului precedent, pe fondul unor venituri operaționale de 4,35 mld. lei, în creştere cu 10,44% comparativ cu veniturile din 2020.

[13] Datele sunt preluate din raportarile si informatiile publicate pe BVB

Valoarea totală a activelor Grupului Financiar BT, la finalul anului 2021, a fost de 132,5 mld. lei, în creștere cu 23,26% față de valoarea activelor înregistrată la 31.12.2020. Datoriile totale ale Băncii au fost în valoare de 115.699 milioane lei la data de 31.12.2021, cu 23,30% peste nivelul celor înregistrate la finalul anului precedent, pe fondul creșterii depozitelor de la clienți și a împrumuturilor de la bănci și alte instituții financiare. Capitalurile proprii ale Băncii au scăzut cu 1,78% la 31.12.2021, ajungând la 9.353 milioane lei.

Conform datelor prezentate de Bancă[14], raportul cost/venit a ajuns la nivelul de 48,1% (45,3% în 2020) datorită bunei gestionări a costurilor și eficientizării prin digitalizarea proceselor. Solvabilitatea Băncii Transilvania, fără profitul anului 2021, este de 22,62% (19,94% în 2020), iar cu profitul inclus este de 24,46% (22,23% în 2020).

SIF Muntenia S.A. a primit cu titlu gratuit 15.088.756 acțiuni, pentru cele 150.887.564 acțiuni deținute în portofoliu la data de 10.09.2021, dată de înregistrare (2020: 13.826.142 acțiuni) și a încasat în data de 6 octombrie 2021 suma de 12,49 mil lei net, pentru cele 165.976.320 acțiuni deținute în portofoliu la data de 29.09.2021, dată de înregistrare (2020: 15 mil lei).

2. Biofarm S.A.[15]

în milioane lei	**2021 preliminar**	**2020**	**2019**
Total active	418,78	372,38	346,62
Total datorii	85,99	80,82	89,39
Venituri din vânzări	239,04	216,42	202,76
Profit net	**60,02**	**54,26**	**50,88**

Tabel nr. 5.10 *Rezultate financiare Biofarm S.A. (comparație valorică)*

Biofarm S.A. activează, cu precădere, pe piața de OTC (medicamente eliberate fără prescripție medicală) și suplimente alimentare. Distribuția vânzărilor produselor Biofarm S.A. se face, în cea mai mare parte, către segmentul de retail, reprezentând 98% din totalul vânzărilor, atât în volum, cât și în valoare.

Conform raportului administratorilor Biofarm S.A. aferent trimestrului III 2021[16], ponderea, celor trei categorii de produse fabricate de Biofarm S.A. în cifra de afaceri a societății este următoarea: medicamentele eliberate fără prescripție medicală (OTC) au o pondere de 58%, suplimentele alimentare (SN) au o pondere de 39%, iar ponderea medicamentelor eliberate pe bază de prescripție medicală (RX) este de 3%.

Conform rezultatelor financiare preliminare la 31.12.2021, neauditate, veniturile din vânzări în anul 2021 sunt în sumă de 239,04 mil. lei, cu 10,45% mai mari decât cele înregistrate în cursul anului 2020.Societatea a înregistrat în anul 2021 un profit net de 60,02 mil. lei, cu 10,61% mai mare decât cel aferent anului 2020, în principal datorită creșterii veniturilor din vânzări.

SIF Muntenia S.A. a încasat de la Biofarm S.A., în anul 2021, dividende în suma de 11,18 mil. lei (2020: 15,74 mil. lei).

Evenimente importante:

- În anul 2021 Biofarm S.A. a inaugurat o nouă unitate de producție în București, în urma unor investiții de peste 35 mil euro. Noua fabrică are un flux de producție anual de trei ori mai mare decât unitatea existentă[17].

[14] https://bvb.ro/infocont/infocont22/TLV_20220225071147_Rezultate-financiare-preliminare-2021.pdf
[15] Datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB
[16] https://bvb.ro/infocont/infocont21/BIO_20211115175349_Raport-trimestrul-3-2021.pdf
[17] https://www.biofarm.ro/stiri/Biofarm-inaugureaza-una-dintre-cele-mai-moderne-fabrici-de-medicamente-din-Romania

- În conformitate cu hotărârea AGOA din 04.11.2021, ca urmare a expirării mandatului actualului CA, a fost aprobată alegerea unui nou CA format din 5 membri pentru un mandat de 4 ani cu începere a mandatului din data de 08.11.2021.

3. BRD – Groupe Societe Generale (BRD)[18]

în milioane lei (individual)	**2021 preliminar**	**2020**	**2019**
Total active	67.015	61.635	55.853
Venituri nete din dobânzi	1.953	1.957	2.024
Venituri nete din speze și comisioane	727	674	767
Profit net	**1.279**	**952**	**1.529**
NPL (non-performing loans)	3,1%	3,00%	3,1%
Gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante	75,0%	75,8%	74,0%

Tabel nr. 5.11 *Rezultate financiare BRD-Groupe Societe Generale (comparație valorică)*

La 31 decembrie 2021, activele totale ale Băncii se cifrau la 67 mld lei, în creștere cu 8,7% comparativ cu anul 2020, în timp ce la nivelul Grupului activele totale au atins nivelul de 69 mld lei, în creștere cu 8,6%.

Capitalurile proprii ale Băncii au crescut cu 0,7%/an (1,1% la nivel de Grup), respectiv de la 9.472 mil lei la 9.539 mil lei. Datoriile totale ale Băncii s-au majorat cu 10,2% (10,0% la nivelul Grupului) la finalul anului 2021 comparativ cu valoarea înregistrată la 31.12.2020, pe fondul creșterii depozitelor clientelei.

Indicatorul cost/venit a rămas stabil la 51,8% (51,4% în anul 2020). Rata de solvabilitate a fost de 22,9% la finalul lunii decembrie 2020 (30,3% în anul 2020).

Conform rezultatelor financiare preliminare la 31.12.2021, neauditate, profitul net individual este cu 34% (37% la nivel de Grup) mai mare decât cel înregistrat în 2020, în principal, ca urmare a variației costului net al riscului, comparativ cu anul 2020.

Având în vedere rezultatele anului, CA al BRD propune o rată de distribuire a dividendelor de 70% din profitul distribuibil aferent anului 2021 (1,285 lei/acțiune), sub rezerva votului favorabil în cadrul AGA din data de 28/29 aprilie 2022. Astfel, SIF Muntenia S.A. ar putea încasa dividende brute în sumă netă de 6,7 mil lei pentru acțiunile BRD deținute în portofoliu la data prezentului raport (2021: 0,4 mil lei).

Pe lângă această propunere de repartizare a dividendelor din profitul înregistrat în anul 2021, acționarii Băncii reuniți în sedința AGOA din 24.02.2022 au aprobat repartizarea sub formă de dividende a sumei de 1.683.992.828 lei, din rezultatul reportat aferent anilor 2019 si 2020 (dividendul brut este de 2,4164 lei/acţiune), ca o plată excepţională. Dividendele vor fi plătite în data de 4 aprilie 2022 şi data plăţii amânate este 29 noiembrie 2022[19]. Astfel, SIF Muntenia S.A. urmează să încaseze dividende nete în sumă de 16,2 mil lei pentru acțiunile BRD deținute în portofoliu la data de inregistrare, 14 martie 2022.

4. SIF Banat-Crișana S.A.[20]

în milioane lei	**2021 preliminar**	**2020**	**2019**
Total active	3.607,39	2.883,77	2.926,68
Venituri, din care:	135,55	94,84	121,54
Venituri din dividende	130,45	85,78	115,09

[18] Datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB
[19] https://bvb.ro/infocont/infocont22/BRD_20220224124250_BRD-Raport-curent-AGOA-24022022.pdf
[20] Datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB, calcule SAI Muntenia Invest S.A.

Câștig / (pierdere) din investiții	288,29	27,82	75,95
Profit net	**387,00**	**92,12**	**159,49**

Tabel nr. 5.12 *Rezultate financiare SIF Banat-Crișana S.A. (comparație valorică)*

Activele totale ale SIF Banat-Crișana S.A. au înregistrat în anul 2021 o creștere cu 25,09% (723,61 mil lei) față de anul 2020, ca urmare în principal a creșterii valorii deținerilor în acțiuni la societăți cotate (societăți din domeniul bancar și farmaceutic).

Veniturile Societății s-au majorat cu 42,92% (40,71 mil lei) comparativ cu anul precedent ca efect al creșterii veniturilor din dividendele distribuite de societățile din portofoliu (52,08%) și a veniturilor din dobânzi aferente activelor evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (26,49%).

Câștigul din investiții a fost mai mare cu 260,47 mil lei față de valoarea realizată în anul 2020, în principal, ca urmare a recunoașterii în venituri a rezultatelor evaluării activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere.

Pentru exercițiului financiar 2021, SIF Banat-Crișana S.A. a raportat un profit net preliminat de 387 mil lei, mai mare cu 294,88 mil lei față de profitul anului 2020.

Evenimente importante:

- ASF a emis Autorizația nr. 130/01.07.2021 prin care a autorizat SIF Banat-Crișana S.A. ca FIAIR.

- În perioada 29.09.2021-12.10.2021, SIF Banat-Crișana S.A. a derulat o Ofertă Publică de Cumpărare acțiuni proprii aprobată de către ASF prin decizia nr. 1166/22.09.2021. În cadrul Ofertei s-a achiziționat un număr de 8.792.307 acțiuni proprii reprezentând 1,71% din capitalul social al emitentului, în conformitate cu programele de răscumpărare aprobate prin hotărârile AGEA din 27.04.2020 și AGEA din 02.11.2020.

- În ședința AGEA din data de 11.10.2021, acționarii au aprobat derularea unui program de răscumpărare a unui număr de maxim 880.000 acțiuni proprii (Programul 4) și utilizarea acestora în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii societății în cadrul unui Plan de tip "Stock Option Plan", cu respectarea legislației în vigoare.

- Acționarii societății au aprobat, în ședința AGEA din data de 25.11.2021, alocarea celor 8.792.307 acțiuni proprii răscumpărate prin Oferta Publică de Cumpărare derulată în perioada 29.09.2021-12.10.2021, astfel: 7.912.307 acțiuni vor fi anulate în vederea reducerii capitalului social și 880.000 acțiuni vor fi alocate pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii societății.

- Prin Raportul curent din data de 07.12.2021, emitentul a informat acționarii cu privire la acordul membrilor conducerii de a-și exercita dreptul de a primi un număr de 880.000 acțiuni SIF Banat-Crișana S.A. achiziționate în conformitate cu hotărârile AGEA nr. 4 și 5 din data de 27.04.2020.

5. Romaero S.A.[21]

în milioane lei	**S1 2021**	**2020**	**2019**
Total active	932,00	930,28	903,09
Venituri din exploatare	45,05	107,38	116,77
Rezultat din exploatare	(16,90)	(56,51)	(42,38)
Rezultatul net al exercitiului	**(22,48)**	**(55,77)**	**(51,36)**

Tabel nr. 5.13 *Rezultate financiare ROMAERO S.A. (comparație valorică)*

[21] Datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB

În semestrul I 2021 Romaero S.A. a înregistrat o pierdere netă în cuantum de de 22,48 mil lei, cu 1,7 mil mai mare decât pierderea bugetată, conform datelor prezentate de societate în raportul administratorilor la 30.06.2021, pe fondul diminuării cifrei de afaceri a societăţii cu 58,2% (-26,4 mil lei) faţă de semestrul I 2020, în timp ce cheltuielile din exploatare au scăzut cu doar 17,4% (-13,1 mil lei), deşi cheltuielile privind accesoriile s-au diminuat de la 9,5 mil lei în semestrul I 2020 la 0,7 mil lei în semestrul I 2021.

Evenimente importante:

Având în vedere că nu a fost întrunit cvorumul necesar pentru adoptarea hotărârilor privind majorarea capitalului social, în cadrul AGEA din 04.03.2021, respectiv în cadrul AGEA din 08.07.2021 nu a fost aprobată majorarea capitalului social al Romaero S.A., cu valoarea investiţiilor finanţate în anii 2019 şi 2020 de la bugetul de stat, prin bugetul Ministerului Economiei, Energiei şi Mediului de Afaceri (în prezent Ministerul Economiei), cu acordarea dreptului de preferinţă pentru acţionarii înscrişi la Depozitarul Central S.A. la data de înregistrare, cu o sumă de până la 34.426.680 lei.

În AGEA din data de 09.03.2021 a fost aprobată de principiu declanşarea procedurii de valorificare a activelor prevăzute în Planul de Restructurare a Obligaţiilor Bugetare. Valorificarea fiecărui activ va fi supusă aprobării AGEA.

În AGOA din 14.12.2021 a fost aprobat Planul Ajustat de Restructurare a Obligaţiilor Bugetare – întocmit în conformitate cu Ordonanţa Guvernului nr. 6 din 31.07.2019 privind instituirea unor facilităţi fiscale. În AGEA din 14.12.2021 a fost aprobată contractarea unui credit pentru capital de lucru cu un plafon maxim de 50 mil lei de la Banca de Export-Import a României Eximbank S.A., în baza *Schemei cadru de ajutor de stat sub formă de credite cu dobânda subvenţionată şi garanţii la credite în contextul pandemiei COVID-19*.

Societatea a convocat o AGEA pentru data de 14/15.03.2022, având pe ordinea de zi aprobarea majorării capitalului social cu valoarea investiţiilor finanţate în anii 2019 şi 2020 de la bugetul de stat, prin bugetul Ministerului Economiei, Energiei şi Mediului de Afaceri (în prezent Ministerul Economiei), cu acordarea dreptului de preferinţă pentru acţionarii înscrişi la Depozitarul Central S.A. la data de înregistrare, cu o sumă de până la 34.426.680 lei.

6. S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaş[22]

în milioane lei (consolidat)	**2021 preliminar**	**2020**	**2019**
Total active	11.365,7	9.261,2	8.253,2
Cifra de afaceri	5.852,9	4.074,9	5.080,5
EBITDA	2.766,3	2.050,7	2.595,3
Marja EBITDA	47,26%	50,33%	51,08%
Profit net	**1.897,1**	**1.247,9**	**1.089,6**

Tabel nr. 5.14 *Rezultate financiare S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaş (comparaţie valorică)*

Conform raportului anual consolidat preliminar privind activitatea Grupului S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaş pentru anul 2021, producţia de gaze naturale a fost cu 11,3% mai mare (5.028,5 mil. mc) faţă de producţia realizată in anul anterior (4.519,7 mil. mc).

Cifra de afaceri a fost de 5,85 mld. lei, cu 43,63% mai mare faţă de anul precedent (4,07 mld lei), pe fondul majorarii cifrei de afaceri din vânzarea de gaze naturale (+52,41% datorită majorării cantităţii de gaze naturale vândute cu 12,7% faţă de anul precedent, precum şi a creşterii preţului de vânzare), în timp ce cifra de afaceri din activitatea de înmagazinare a fost cu 30,64% mai mică faţă de anul 2020 (din cauza scăderii cu 32,3% a serviciilor de rezervare şi a scăderii cu 31,48% a serviciilor de injecţie). Cifra de afaceri din vânzarea de energie electrică a crescut cu 69,9% faţă de anul 2020 (ca urmare a preţurilor ridicate de pe pieţele pe care activează Grupul, în timp ce producţia a scăzut cu 31,7%).

[22] Datele sunt preluate din raportările şi informaţiile publicate pe BVB

Societatea a mai înregistrat venituri și din executarea garanției de bună execuție aferentă contractului de lucrări pentru dezvoltarea CTE Iernut, prin construcția unei centrale termoelectrice de 430 MW (114,7 mil lei), precum și din faptul că societatea a câștigat în instanță un litigiu cu ANAF, care a dus la recunoașterea unui venit de 28,02 mil. lei din anularea deprecierii înregistrate pentru creanța aferentă.

Comparativ cu anul precedent, Grupul a înregistrat majorări ale cheltuielilor cu costul mărfurilor vândute (+1.415,5%, pe fondul creșterii cantității de gaze achiziționate pe piața internă, în vederea revânzării), în timp ce cheltuielile cu redevența petrolieră s-au majorat cu 280,65% (ca urmare a creșterii prețului de referință luat în considerare în calculul acestei taxe). De asemenea, o altă majorare a fost înregistrată de impozitul pe venituri suplimentare (+203,17%). În anul 2021 Grupul S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș a înregistrat un câștig net din deprecierea creanțelor de 349,99 mil lei, în urma încasării unor creanțe de la clienții în insolvență (2020: 17,5 mil lei). Cheltuielile cu personalul au rămas relativ constante (-0,08%), în timp ce cheltuielile de explorare s-au diminuat cu 95,48%, pe fondul reducerii activităților de prospectare.

Profitul net preliminat pentru anul 2021 este de 1,90 mld lei, în creștere cu 52,02% față de profitul net realizat în 2020, de 1,25 mld lei.

Valoarea investițiilor realizate în anul 2021 a fost de 458,17 mil. lei și reprezintă 34,13% din valoarea bugetată pentru acest an.

În anul 2021 SIF Muntenia S.A. a încasat dividende nete în suma de 1,98 mil. lei (2020: 1,78 mil. lei).

Evenimente importante:

- În conformitate cu hotărârea AGEA 11/10.12.2021, a fost aprobată tranzacția de achiziție de către S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș a tuturor acțiunilor emise de ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited, care deține 50% din drepturile dobândite și obligațiile asumate prin Acordul de concesiune pentru explorare, dezvoltare și exploatare petrolieră în perimetrul XIX Neptun Zona de Apă Adâncă. De asemenea, a fost aprobată încheierea contractului de vânzare-cumpărare a tuturor acțiunilor emise de ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited, care urmează a fi încheiat de Societate, în calitate de cumpărător, cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Holdings Limited, ExxonMobil Exploration and Production Romania (Domino) Limited, ExxonMobil Exploration and Production Romania (Pelican South) Limited, ExxonMobil Exploration and Production Romania (Califar) Limited și ExxonMobil Exploration and Production Romania (Nard) Limited, în calitate de vânzători.

- Conform Hotărârii AGOA nr. 12 din data de 10.12.2021, a fost aprobată contractarea de împrumuturi de la una sau mai multe instituții de credit, în valoare totală de 325 milioane euro, în vederea acoperirii unei părți din prețul tranzacției de achiziție de către S.N.G.N. Romgaz S.A., a tuturor acțiunilor emise de ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited.

7. Germina Agribusiness S.A.[23]

în milioane lei	**9 luni 2021[24]**	**2020**	**2019**
Total active	73,50	82,21	84,83
Cifra de afaceri	25,90	52,39	64,48
Rezultat din exploatare	0,35	-2,66	1,34
Rezultatul net al exercitiului	**0,07**	**-3,55**	**1,06**

Tabel nr. 5.15 *Rezultate financiare Germina Agribusiness S.A. (comparație valorică)*

[23] Datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB și pe website-ul societății, www.germina.ro
[24] Până la data redactării prezentului raport societatea nu a publicat situațiile financiare aferente anului 2021

Germina Agribusiness S.A. activează in domeniul agriculturii. Principalele activităţi sunt producerea de seminţe de cereale, procesarea şi condiţionarea semințelor în staţiile proprii, distribuţia de inputuri pentru fermieri, seminţe producţie proprie, seminţe ale altor producători precum şi produse pentru protecţia plantelor şi ingraşaminte.

Anul 2020 fiind unul dificil pentru agricultură din cauza secetei, Societatea a hotarât restrângerea activităţii de vânzare de inputuri pentru agricultura mare către fermieri. Astel, în anul 2021 Societatea s-a orientat în principal pe lichidarea stocurilor de seminţe, îngrăşăminte foliare şi produse de protecţie a plantelor dar şi pe recuperarea creanţelor. În prima parte a anului Societatea a vândut locaţiile Aristide Pascal şi Brăila, astfel înregistrând un venit net de 7.24 mil lei, conform planului aprobat de AGEA în 24.03.2019 şi 02.03.2021.

Scăderea cifrei de afaceri cu 34% (-13,37 mil lei) în primele nouă luni ale anului 2021, comparativ cu perioada similară a anului precedent, este cauzată in principal de scăderea cu 53% (-19,27 mil lei) a veniturilor din producţia vândută şi vânzarea mărfurilor, urmare a deciziei Societăţii de a restrânge activitatea de vânzare inputuri pentru agricultură mare către fermieri. De asemenea, veniturile din chirii au scăzut cu 69% (-1,14 mil lei) ca urmare a vânzării locaţiilor Constanţa si Buzău în a doua parte a anului 2020, în timp ce veniturile din prestarea de servicii de condiţionare au crescut cu 35% (+2,82 mil lei).

În primele nouă luni ale anului 2021, Societatea a înregistrat un profit net de 0,07 mil lei, comparativ cu o pierdere netă de 1.52 mil lei în primele 9 luni ale anului 2020.

Evenimente importante

În cadrul AGEA din 28.09.2021 a fost aprobată vânzarea activului SUCP Vădeni – Staţia de uscare, calibrare şi procesare porumb de sămânţă, către Societatea Rodbun Grup S.A., la preţul de 650.000 euro, conform propunerii CA.

In cadrul AGEA din data de 13.12.2021 a fost aprobată vânzarea activelor Complex Agrosem Dâmboviţa – Staţia de procesare cereale păioase "Agrosem Dâmboviţa" şi Complex Agrosem Urziceni – Staţia de condiţionare „Agrosem Urziceni", conform propunerii CA.

De asemenea, conform AGEA din 10.01.2012, acţionarii au aprobat reducerea capitalului social subscris al Societăţii cu suma de 32.421.820,80 lei, de la 33.772.730 lei la 1.350.909,20 lei, prin reducerea valorii nominale a fiecărei acţiuni de la 2,50 lei la 0,10 lei. Reducerea nu este justificată de pierderi şi implică restituirea către acţionari a unei cote-părţi din aporturi, proporţional cu participarea la capitalul social vărsat al Societăţii. De asemenea a fost aprobată şi plata către acţionarii Societăţii a sumei de 2,40 lei per acţiune, înmulţită cu numărul de acţiuni deţinute şi plătite de fiecare acţionar îndreptăţit, cu aplicarea şi reţinerea la sursă a impozitului aplicabil, conform prevederilor legale incidente. Astfel, data de 10.05.2022 a fost aprobată ca Data Plăţii.

Prin hotărârea AGOA din data de 27.01.2022, a fost aprobată repartizarea sumei de 9.916.365,5 lei, reprezentând rezultatul reportat din surplusul realizat din rezerva din reevaluare a Societăţii la data de 30.09.2021, cu destinaţia "dividende", respectiv a unui dividend brut pe acţiune la 30.09.2021 în valoare de 0,72 lei/acţiune, plătibil la Data Plăţii, care se va regulariza după aprobarea situaţiei financiare anuale a Societaţii. Astfel, data de 04.03.2022 a fost aprobată ca Data Plăţii, pentru efectuarea plăţii dividendelor interimare la 30.09.2021 către acţionarii Societăţii de la Data de Înregistrare.

Astfel, SIF Muntenia S.A. va încasa în anul 2022 de la Germina Agribusiness S.A un dividend net de 8,8 milioane lei (2021: 4,5 milioane lei).

8. CI-CO S.A.[25]

în milioane lei	S1 2021[26]	2020	2019
Total active	62,74	64,60	55,29
Cifra de afaceri	5,62	10,50	11,15
EBITDA	1,89	2,85	4,98
Marja EBITDA	33,64%	27,17%	44,70%
Profit net	**1,40**	**1,68**	**3,76**

Tabel nr. 5.16 *Rezultate financiare CI-CO S.A. (comparaţie valorică)*

Pandemia COVID 19 a influenţat activitatea CI-CO S.A. şi în anul 2021. Menţinerea stării de urgenţă şi respectarea măsurilor de distanţare socială au avut un impact negativ asupra veniturilor din chirii şi prestări servicii şi au necesitat cheltuieli suplimentare pentru dezinfectarea spaţiilor şi implementarea măsurilor de prevenire a infectărilor cu virusul SARS-CoV2.

Cu toate acestea, in primele sase luni ale anului 2021, CI-CO S.A. şi-a îmbunătăţit performanţele faţă de semestrul I 2020, în ceea ce priveşte veniturile, EBITDA şi profitul net. Cifra de afaceri în sumă de 5,62 milioane lei a înregistrat o creştere cu 11,62% faţă de semestrul I 2020, reprezentand 50,05% din nivelul bugetat pentru întregul an 2021 (11,53 mil lei).

Semestrul I 2021 s-a încheiat cu un profit net în sumă de 1,40 mil lei, mai mare cu 58,58% faţă de valoarea realizată în semestrul I 2020, ca urmare a majorării veniturilor din închiriere spaţii şi refacturare utilităţi şi a încasării unor venituri din interese de participare în sumă de 0,42 mil lei.

În cursul primului semestru al anului 2021 s-au recepţionat lucrări de investiţii în valoare de 0,50 milioane lei, reprezentând lucrări de modernizare, reparaţii şi întreţinere clădire Halele Centrale Obor.

În anul 2021 SIF Muntenia S.A. a încasat dividende în sumă de 3,01 mil lei (2020: 3,42 mil lei).

9. Firos S.A.[27]

în milioane lei	S1 2021[28]	2020	2019
Total active	80,6	69,4	67,6
Cifra de afaceri	36,8	61,7	60,6
EBITDA	4,52	9,08	6,9
Marja EBITDA	12,2%	14,7%	11,4%
Profit net	**3,25**	**6,23**	**4,82**

Tabel nr. 5.17 *Rezultate financiare Firos S.A. (comparaţie valorică)*

Firos S.A. este o societate cu capital integral privat românesc, axată pe producerea şi comercializarea materialelor de construcţii.

În semestrul I al anului 2021, activele totale ale companiei au atins o valoare de 80,6 mil lei, reprezentând o creştere de 16,1% faţă de sfârşitul anului precedent. Această variaţie se datorează în principal unei creşteri de 0,24 mil lei a activelor imobilizate şi 11,15 mil lei a activelor circulante.

Cifra de afaceri a crescut in semestrul I 2021 cu 30,6% (8,6 mil lei) faţă de semenstrul I al anului 2020. Variaţia cifrei de afaceri se explică prin creşterea cu 7,2 mil lei a veniturilor din producţia vândută, şi cu 1.4 mil lei a veniturilor din vânzarea

[25] Datele sunt preluate din raportările şi informaţiile publicate pe BVB, calcule SAI Muntenia Invest S.A.
[26] Până la data redactării prezentului raport societatea nu a publicat situaţiile financiare aferente anului 2021
[27] Datele sunt preluate din raportările şi informaţiile transmise de societate
[28] Până la data redactării prezentului raport societatea nu a transmis către SIF Muntenia S.A. situaţiile financiare aferente anului 2021

mărfurilor. Veniturile din producția vandută au depășit bugetul de venituri şi cheltuieli aferent semestrului I 2021 cu 39,9%.

Pentru anul 2021 Societatea a bugetat producția și vânzarea a 97.000 tone mortare /adezivi/ gleturi/șape precum și producerea și vânzarea a 127.000 mc polistiren celular expandat. Din producția de mortare și adezivi s-au realizat în primele șase luni din 2021, vânzări de aproximativ 53.397 tone, realizându-se 55,05% din cantitatea bugetată. Vânzările realizate de polistiren celular expandat au fost de aproximativ 69.000 mc, realizându-se 54,27% din cantitatea bugetată.

Profitul net realizat în primele șase luni ale anului 2021 este cu 36,6% mai mare decât cel realizat în semestrul I al anului 2020 și cu 48,4% mai mare decât valoarea bugetată pentru primele șase luni ale anului 2021. Marja EBITDA a avut o ușoară scădere în semestrul I al anului 2021 comparativ cu cea înregistrata în anul 2020.

SIF Muntenia S.A. a încasat în anul 2021 de la Firos S.A. dividende nete de 4 mil lei (2020: 1,4 mil lei).

Evenimente importante:

În cadrul AGEA din 25.06.2021 s-a aprobat emisiunea de 890.000 obligațiuni, în suma de 2.225.000 lei, pentru capital de lucru, în condițiile propuse de CA în Documentul de ofertă.

10. Bucur S.A.[29]

în milioane lei	**S1 2021[30]**	**2020**	**2019**
Total active	115,23	115,41	114,33
Cifra de afaceri	3,78	8,88	17,73
EBITDA	1,42	2,87	1,32
Marja EBITDA	37,5%	32,32%	7,47%
Profit net	**0,94**	**1,52**	**0,11**

Tabel nr. 5.18 *Rezultate financiare Bucur S.A. (comparație valorică)*

Bucur S.A. are ca obiect de activitate comerțul en-gross cu mărfuri alimentare și administrarea spațiilor comerciale și de birouri localizate în București și Oltenița (jud. Călărași).

În primele 6 luni ale anului 2021 compania a realizat o cifră de afaceri în sumă de 3,78 milioane lei, mai mică cu 13% (0,55 mil lei) față de perioada similară a anului 2020, ca urmare în principal a scăderii veniturilor din comercializarea mărfurilor cu 90% (0,78 mil lei) pe fondul reducerii cererii de produse alimentare (cafea). Veniturile din chirii s-au majorat cu 7% (0,24 mil lei), ca urmare a creșterii suprafeței închiriate și a cursului valutar.

Semestrul I al anului 2021 s-a încheiat cu un profit net de 0,94 mil lei, aproape identic cu valoarea înregistrată in primele 6 luni ale anului 2020 (0,95 milioane lei).

În cursul anului 2020, Bucur S.A. a demarat un proiect rezidențial, în parteneriat cu dezvoltatorul Novum Business Invest S.R.L, pentru construirea unui ansamblu de blocuri de apartamente cu parcarea aferentă. Proiectul va fi construit in doua etape în locația Bd. Timișoara nr. 56, unde este dezvoltat și centrul comercial Bucur Retail Park. Dezvoltatorul a primit autorizația de construire nr. 218/19.08.2021 pentru locuințe colective cu regim de înălțime 2S+P+11E și a început lucrările de amenajare și edificare a ansamblului imobiliar în septembrie 2021.

[29] Datele sunt preluate din raportări și informații publice, calcule SAI Muntenia Invest S.A.
[30] Până la data redactării prezentului raport societatea nu a publicat situațiile financiare aferente anului 2021

5.2 FILIALE/SOCIETĂȚI CONTROLATE

Având în vedere prevederile prezentate în Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu privire la noţiunile de "grup"[31], "societate-mamă"[32] şi "filiale"[33], informăm că Societatea deţine în portofoliu, la 31.12.2021, participaţii reprezentând peste 50% din capitalul social , la un număr de 14 societăţi, toate fiind operaționale.

Filialele sunt monitorizate analitic, urmărindu-se constant creșterea valorii juste a acestora prin luarea de măsuri imediate, mai ales în cazul neîndeplinirii indicatorilor din bugetele de venituri și cheltuieli aprobate de AGA ale entităților. Se urmărește constant creșterea 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.

Toate societățile controlate[34] au sediul în România. Pentru acestea, procentul de deţinere al Societății în capitalul entității nu este diferit de procentul numărului de voturi deţinute. La data de 31.12.2021, nicio filială nu deţine acţiuni emise de Societate.

Din cele 14 filiale:

- Două filiale sunt cotate pe piața reglementată a BVB: Biofarm S.A. (BIO), Casa de Bucovina Club de Munte S.A. (BCM);
- Șase filiale sunt listate pe AERO, 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);
- Șase filiale nu au acțiuni listate: Firos S.A., Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privați - IFN S.A., Muntenia Medical Competences S.A., Voluthema Property Developer S.A., Avicola S.A. București, ICPE S.A.

În anul 2021, Societatea a încasat dividende de la filialele sale în sumă de 28,90 milioane lei, ce reprezintă 54,63% din total dividende încasate pe parcursul anului 2021.

La 31.12.2021 valoarea de activ net a acestor filiale, certificată de către Depozitar, a fost de 725,53 milioane lei (31.12.2020: 491,75 milioane lei), iar procentul din activul total al Societății a fost de 35,03% (31.12.2020: 30,47%).

[31] O societate-mamă și toate filialele acesteia (art. 2, alin.1, pct. 12 din Legea 24/2017)
[32] Societate care controlează una sau mai multe filiale (art. 2, alin.1, pct. 40 din Legea 24/2017)
[33] 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, inclusiv orice filială a unei societăți filiale a societății-mamă care le conduce
[34] Înseamnă relația dintre o societate-mamă și o filială, în toate cazurile prevăzute la art. 22 alin. (1) și (2) din Directiva 2013/34/UE sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate, orice filială a unei societăți filiale fiind considerată, de asemenea, ca filială a societății-mamă care le conduce (art. 3, alin. 1, pct.39. lit. b) din Legea 126/2018 privind piețele de instrumente financiare)

	I	II	III	IV	V
1.	**Biofarm S.A.**	Fabricarea preparatelor farmaceutice	423,86	20,47%	51,58%
2.	**Germina Agribusiness S.A.**	Comerț cu ridicata al cerealelor, semințelor, furajelor și tutunului neprelucrat	43,37	2,09%	90,68%
3.	**CI-CO S.A.**	Închirierea si subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate	42,36	2,05%	97,34%
4.	**Firos S.A.**	Fabricarea mortarului	37,22	1,80%	99,69%
5.	**Bucur S.A.**	Comerț cu ridicata nespecializat de produse alimentare, băuturi și tutun	34,25	1,65%	67,98%
6.	**Muntenia Medical Competences S.A.**	Activități de asistență medicală specializată	33,67	1,63%	99,76%
7.	**Voluthema Property Developer S.A.**	Închirierea si subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate	25,09	1,21%	99,97%
8.	**ICPE S.A.**	Cercetare	22,12	1,07%	50,32%
9.	**Avicola S.A. București**	Creșterea păsărilor	18,86	0,91%	99,40%
10.	**Unisem S.A.**	Comerț cu ridicata al cerealelor, semințelor, furajelor si tutunului neprelucrat	12,26	0,59%	76,91%
11.	**Casa de Bucovina-Club de Munte S.A.**	Hoteluri și alte facilități de cazare similare	11,02	0,53%	69,25%
12.	**Semrom Oltenia S.A.**	Cultivarea cerealelor (exclusiv orez), plantelor leguminoase și a plantelor producătoare de semințe oleaginoase	9,58	0,46%	88,49%
13.	**Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Intreprinzătorii Privați - IFN S.A.**	Alte activități de creditare	8,17	0,39%	54,59%
14.	**Mindo S.A.**	Fabricarea mortarului	3,71	0,18%	98,02%
	TOTAL		**725,53**	**35,03%**	

Tabel nr. 5.19 *Lista filialelor SIF Muntenia S.A. și valoarea de activ net certificată a acestora la 31.12.2021*

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, în 2021, 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	7,981,093	31.10.2021	2,3632	18,860,597	Abordarea prin active - metoda activului net ajustat
2	CI-CO S.A. București	2,634,060	31.10.2021	16,0804	42,356,658	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
3	Firos S.A.	2,815,576	31.10.2021	13,2208	37,224,058	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
4	Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Intreprinzătorii Privați - IFN S.A.	8,770,196	31.10.2021	0,9316	8,170,467	Abordarea prin active - metoda activului net ajustat
5	ICPE S.A.	2,996,939	31.10.2021	7,3812	22,120,897	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
6	Mindo S.A.	32,595,770	31.10.2021	0,1137	3,705,102	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
7	Muntenia Medical Competences S.A.	1,882,496	31.10.2021	17,8838	33,666,183	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
8	Voluthema Property Developer S.A.	3,088,935	31.10.2021	8,1222	25,088,939	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows

Tabel nr. 5.20 *Lista filialelor evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare la 31.12.2021*

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 Privați - 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	103,80 %	2,057,969,950.72
Metoda angajamentului	104,46 %	2,071,016,814.08

Tabel nr. 5.21 *Nivelul levierului si valoarea expunerii conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare la 31.12.2021*

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

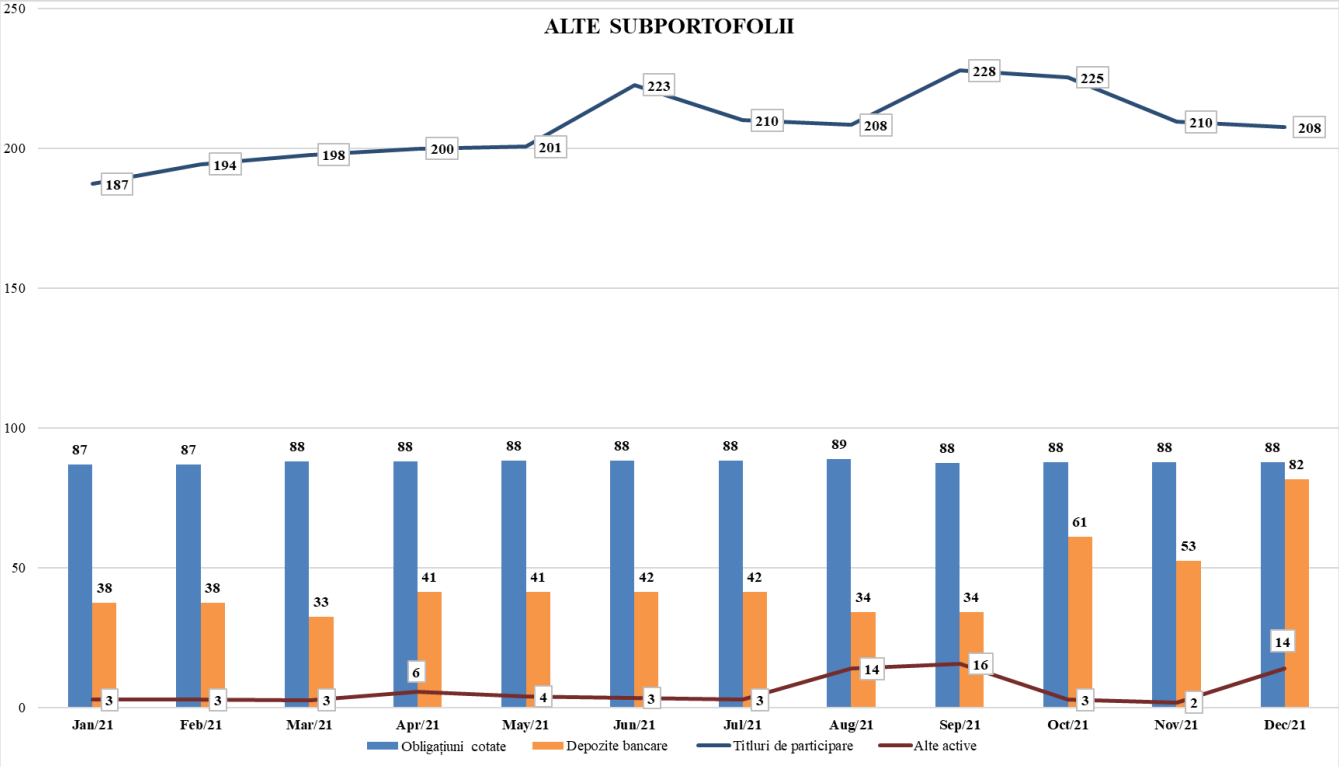
TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Pe parcursul anului 2021, Societatea a vândut către filiala Voluthema Property Developer S.A. pachetul de acțiuni deținut la ITC Institutul pentru Tehnica de Calcul S.A., valoarea tranzacției fiind de 2.700.751 lei și pachetul de acțiuni deținut la Arcom S.A., în valoare de 9.247.000 lei.

SIF Muntenia S.A. a participat la majorarea de capital social a societății Voluthema Property Developer S.A. cu suma de 1.499.490 lei în octombrie 2021 și cu suma de 10.743.340 lei în decembrie 2021.

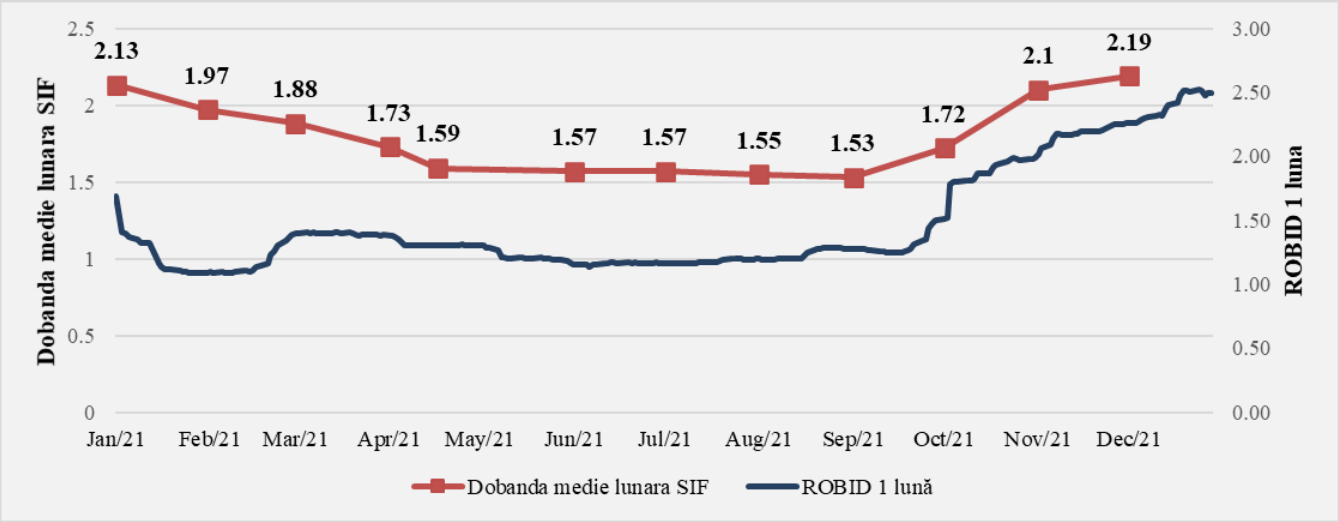
5.3 ALTE SUBPORTOFOLII

Grafic nr. 5.5 *Evoluţia valorii altor subportofolii ale Societăţii în anul 2021 (în mil. lei)*



DEPOZITE BANCARE

Grafic nr. 5.6 *ROBID la o lună (maxim 2,52%, minim 1,09%) comparat cu dobânda medie lunară la depozitele Societăţii*



Sursa: *date extrase de pe site-ul BNR, secţiunea Statistică, prelucrate de SAI Muntenia Invest S.A.*

În cursul anului 2021 dobânda medie lunară la depozitele constituite de Societate a avut, în mare parte a anului, valori superioare ROBID 1M (ROBID 1 lună). La finalul anului 2021, Societatea deţinea 81,85 milioane lei în depozite bancare, reprezentând 3,95% din activul total certificat. Instituţiile de credit unde sunt constituite aceste depozite fac parte din grupuri cu o capitalizare bună, atât la nivel naţional, cât şi la nivel european.

OBLIGAŢIUNI

În perioada analizată au fost încasate cupoanele emisiunilor de obligaţiuni emise de către:

- Impact Developer&Contractor S.A. - 0,28 milioane lei (57.342,50 eur)
- Capital Leasing IFN S.A. - 0,089 milioane lei
- Opus - Chartered Issuances S.A. - 1,62 milioane lei (328.200 eur)

În tabelul de mai jos prezentăm situaţia obligaţiunilor la data de 31 decembrie 2021.

Emitent	Scadenţă	Data emiterii	Data achiziţiei	Număr obligaţiuni	Valoare nominală	Monedă	Dobandă anuală
Impact Developer & Contractor	19/12/2022	19/12/2017	19/12/2017	200	5.000,00	eur	5,75%
Opus-Chartered Issuances	26/09/2022	23/09/2015	25/08/2017	501	10.000,00	eur	200 eur / obligaţiune
Opus-Chartered Issuances	05/09/2022	02/09/2016	06/09/2016	1.140	10.000,00	eur	200 eur / obligaţiune
Capital Leasing IFN	03/06/2022	10/06/2019	10/06/2019	10.000	100,00	lei	8,9%

Tabel nr. 5.22 *Situaţia obligaţiunilor în sold la 31.12.2021*

Total valoare activ net a obligaţiunilor la 31.12.2021 este 87.868.461 lei.

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

TITLURI DE PARTICIPARE

La data de 31 decembrie 2021 Societatea deţine în portofoliu unităţi de fond la 11 fonduri de investiţii (5 fonduri deschise de investiţii şi 6 fonduri de investiţii alternative).

Fond	Numar unităţi de fond	VUAN	Data VUAN	Valoare	Monedă
Active Dinamic	2.938.476,90	6,45	31.12.2021	18.960.522,23	lei
FDI Prosper Invest	100.085,11	19,43	31.12.2021	1.944.863,96	lei
FII BET-FI Index Invest	8.297,00	849,36	31.12.2021	7.047.173,11	lei
Star Focus	152.631,39	6,89	31.12.2021	1.051.920,28	lei
Star Next	190.539,48	8,17	31.12.2021	1.556.783,77	lei

Tabel nr. 5.23 *Situaţia titlurilor de participare în sold la 31.12.2021, la fonduri deschise de investiţii*

Fond	Numar unităţi de fond	VUAN	Data VUAN	Valoare	Monedă
Active Plus	4.096,47	12.972,18	31.12.2021	53.140.125,45	lei
Certinvest Acţiuni	114,19	264.760,60	31.12.2021	30.234.187,92	lei
FII Multicapital Invest	4.337,00	3.184,28	31.12.2021	13.810.222,36	lei
FII Optim Invest	2.067,68	12.403,52	31.12.2021	25.646.510,23	lei
Romania Strategy Fund Class B	56.000,00	665,57	31.12.2021	37.271.920,00	lei
Star Value	15.134,00	1.125,16	31.12.2021	17.028.171,44	lei

Tabel nr. 5.24 Situaţia titlurilor de participare în sold la 31.12.2021, la fonduri de investiţii alternative

În perioada analizată au fost răscumpărate 775,78 unităţi de fond de la FII Optim Invest la preţul total de 9.999.882 lei.

Total valoare activ net a unitatilor de fond la 31.12.2021 este de 207.692.401 lei. Comparând cu soldul la 31.12.2020 (181.407.447 lei), în 2021 a fost înregistrat un câştig net în valoare de 26.284.954 lei, ce provine din creşterea de valoare a acestor unităţi de fond, clasificate ca şi active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Nu au fost efectuate adeziuni noi pe parcursul anului 2021.

6 LITIGII

Administratorul asigură apărarea, exercitarea şi valorificarea drepturilor Societăţii. În acest scop, activitatea de servicii juridice este asigurată prin consilieri juridici şi avocaţi.

În evidenţa Compartimentului Administrare Situaţii Speciale, la data de 31.12.2021 se află un număr de 45 dosare de instanţă, dintre care 32 litigii cu profesionişti, 9 litigii civile, 2 penale şi 2 de contencios administrativ.

În cele mai multe dintre litigii, Societatea are calitatea de reclamant sau intervenient, obiectul litigiilor reprezentând anularea/constatarea nulităţii absolute a unor hotărâri ale AGA la entităţile din portofoliul Societăţii, litigii ce au ca obiect recunoaşterea dreptului de retragere din societăţi în baza Legii nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acţiunilor care se tranzacţionează pe piaţa RASDAQ sau pe piaţa valorilor mobiliare necotate, pentru recuperarea contravalorii acţiunilor deţinute şi litigii în legătură cu procedura insolvenţei a unor entităţi din portofoliul Societăţii.

La data de 31.12.2021 se află pe rolul instanţelor de judecată o acţiune având că obiect anularea hotărârii AGA SIF Muntenia S.A. din aprilie 2021, formulată de un grup de acţionari ai Societăţii, printre care amintim pe domnii Behboud Madadi, Munteanu Florian Alexandru Ionel Secară şi Andrei Viorel Orlando, acţiune în care Societatea are calitatea de pârât. În data de 09 martie 2022, Tribunalul Bucureşti s-a pronunţat în dosarul nr. 18.956/3/2021 ce a avut ca obiect acţiunea în anulare a Hotărârii nr.10 din cadrul AGOA SIF Muntenia S.A. din data de 28.04.2021, dosar în care reclamanţi au fost domnii Behboud Madadi, Alexandru Ionel Secară, Florian Munteanu şi Andrei Viorel Orlando şi în care SIF Muntenia S.A. a avut calitatea de pârât.Tribunalul Bucureşti a respins acţiunea reclamanţilor, ca fiind formulată de persoane fără calitate procesuală activă şi a obligat reclamanţii în solidar la plata sumei de 7.148,29 lei cu titlu de cheltuieli de judecată. Hotărârea Tribunalului Bucureşti poate fi atacată cu apel.

Conducerea Administratorului va asigura, în continuare, depunerea tuturor diligenţelor pentru apărarea intereselor legitime ale Societăţii şi ale acţionarilor în toate aceste litigii, în conformitate cu prevederile legale.

7 ADMINISTRAREA RISCULUI

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 activităților investiționale și generale ale Administratorului.

Administratorul 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 şi 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.

CA a aprobat revizuirea Profilului de risc pentru Societate în data de 14.12.2021, în cadrul căreia a fost schimbată încadrarea a zece indicatori față de varianta precedentă (apetitul și toleranța la risc), având în vedere următoarele principii:

- strategia de afaceri aprobată de către acționari pentru Societate și structura portofoliului;
- stabilirea unui nivel optim și prudent pentru fiecare risc în parte;
- respectarea legislației în vigoare;
- rezultatele analizelor întocmite de către Compartimentul Management Risc și recomandările primite de la auditorul intern.

Profilul de risc a fost definit în funcție de nivelul apetitului la risc asociat fiecărei categorii de riscuri semnificative, în funcție de toleranța la risc și strategia de afaceri a Societății.

RISCURI CU IMPLICAȚII MAJORE

În cursul anului 2021, **cel mai important eveniment l-a constituit răspândirea în etape a virusului SARS-CoV-2** (variantele Delta, Omicron), care cauzează COVID-19, fenomen care comportă implicații majore și restricții importante de natură economică și socială. Pandemia de COVID-19 a generat, începând cu anul 2020, efecte importante pe toate planurile, acest eveniment fiind încadrat în categoria riscurilor operaționale non-financiare la capitolul dezastre civile.

La nivel național, această stare de fapt a determinat instituirea stării de alertă pe teritoriul României, pentru perioade de câte 30 de zile consecutive, pentru tot anul 2021. Autoritățile naționale au dispus și au menținut în această perioadă diferite măsuri restrictive de prevenire și control ale infecțiilor cu virusul SARS-CoV-2, în vederea asigurării protecției populației împotriva contaminării cu acest virus.

Pe durata stării de alertă, Administratorul a luat măsurile necesare în scopul adaptării la situația de criză și pentru continuitatea fără întrerupere a activității, în condițiile respectării regulilor de distanțare socială. Au fost luate decizii legate de:

- respectarea de către angajați a măsurilor preventive, pentru ca activitatea să nu fie afectată de răspândirea pandemiei;
- flexibilizarea programului de lucru și utilizarea mijloacelor electronice de comunicare, inclusiv telemunca;
- măsuri de igienizare și dezinfecție, distanțare socială, obligativitatea purtării măștii, izolarea la domiciliu în caz de cazuri suspecte sau de infectare cu coronavirus;
- testarea periodică a salariaților.

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. Menționăm că implicațiile și manifestările acestui eveniment necesită o monitorizare continuă și măsuri corective prezente și viitoare adaptate la această situație de criză.

Un alt risc cu implicații majore este confruntarea cu o gravă criză energetică pe finalul anului 2021, care va avea implicații cel puțin sezoniere și în anul/anii care urmează. Criza energetică reprezintă situția în care necesarul de energie nu poate fi acoperit datorită lipsei sau diminuării resurselor de energie electrică, petrol și cărbune. Astfel, apare un scurt-circuit în raportul cerere-ofertă care conduce la o majorare a prețurilor produselor, care alimentează inflația. În anul 2021, mai ales în partea a doua a anului, prețurile resurselor de energie au crescut în mod vertiginos, determinând creșteri de facturi la energie atât pentru consumatorii casnici, cât și pentru cei industriali. Amploarea crizei face ca măsurile guvernamentale să fie insuficiente pentru a acoperi efectele în lanț din economie. La această dată se poate spune că actuala criza energetică ar putea anunța o posibilă recesiune post-pandemică, cu toate implicațiile și riscurile care decurg din aceasta (inflație, șomaj, scăderi economice).

RISCURI SEMNIFICATIVE

Politica de administrare a riscului se bazează pe un sistem de limite folosite pentru monitorizarea și controlul riscurilor. Evoluțiile înregistrate la nivelul cotațiilor acțiunilor din portofoliu nu au condus la depășirea limitelor de risc.

Pe parcursul anului 2021, au fost analizate și evaluate următoarele categorii de riscuri potențiale sau existente la care se expune Societatea, inclusiv impactul pe care îl are pandemia de COVID-19 asupra desfășurării activității:

1. Riscul de piaţă

Riscul de piaţă este riscul de a înregistra pierderi aferente poziţiilor din contul de profit sau pierdere, din bilanţ şi din afara bilanţului, datorită fluctuaţiilor preţurilor la care se tranzacţionează titlurile financiare din portofoliu. Aceste fluctuaţii sunt atribuite modificării variabilelor pieţei: preţurile acţiunilor, evoluţiile ratelor de dobândă sau evoluţiile cursurilor de schimb valutar, care ar putea modifica valoarea instrumentelor financiare deţinute.

Pentru măsurarea și evaluarea riscurilor de piață este calculat VaR sub-portofoliu 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 1,77% cu o probabilitate de 99%, încadrând Societatea în limitele gradului de risc foarte scăzut (0 - 2%), conform cu profilul de risc.

Riscul valutar este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor şi capitalului ca urmare a influenţei nefavorabile pe care o poate avea variaţia cursului de schimb valutar, cu un impact nefavorabil asupra investiţiilor. Acesta se determină prin însumarea tuturor investiţiilor expuse la riscul valutar, raportate apoi la valoarea activelor totale. Riscul valutar al portofoliului Societăţii la sfârşitul lunii Decembrie 2021 a fost de 5,82%. Acesta se încadrează în limitele gradului de risc mediu (5,01 – 7,50%) asumat prin profilul de risc.

Conform situațiilor financiare, activele și datoriile financiare ale Societății exprimate în alte valute, la 31 decembrie 2021 pot fi analizate după cum urmează:

În lei	**2021**	**2020**	**2019**
Numerar şi conturi curente	151.907	26.928.648	3.191
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	81.987.444	83.968.674	111.649.643
Active financiare evaluate la cost amortizat	4.957.454	4.877.838	10.240.614
TOTAL active	**87.096.805**	**115.775.160**	**121.893.448**
Alte datorii	31.913	40.419	534.576
TOTAL datorii	**31.913**	**40.419**	**534.576**
Active financiare nete	**87.064.902**	**115.734.741**	**121.358.872**

Tabel 7.1 *Active și datorii SIF Muntenia S.A. (denominate în euro, exprimate în lei)*

Riscul de rată a dobânzii este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor şi capitalului ca urmare a unor modificări adverse ale ratelor dobânzilor. Depozitele bancare deținute de către Societate 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 faţă de fluctuaţiile ratei dobânzii.

2. Riscul de credit

Riscul de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor şi capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligaţiilor contractuale. Reducerea expunerii la riscul 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. Astfel, atât rata de expunere la emitenți cotați cu risc ridicat de faliment, cât și rata de expunere la emitenți necotați cu risc ridicat de faliment se încadrează în limitele statuate prin profilul de risc aprobat.

Riscul de concentrare este riscul rezultat din expunerile faţă de fiecare contrapartidă, inclusiv contrapartide centrale, grupuri de contrapartide asociate şi contrapartide din acelaşi sector economic, aceeaşi regiune geografică, sau care desfăşoară aceeaşi activitate, furnizează aceeaşi marfă sau faţă de acelasi 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 acești indicatori se încadrează în limita gradului de risc asumat.

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%	8,53%	Da	Scăzut
2	Deținerii la același emitent / Active totale	Scăzut	12,01 - 24%	0 - 36%	22,86%	Da	Scăzut
3	Deținerii la emitenţi din același grup/Active totale	Scăzut	15,01 - 30%	0 - 45%	22,86%	Da	Scăzut
4	Conturi curente /Active totale	Foarte scăzut	0 - 4%	0 - 8%	0,63%	Da	Foarte scăzut
5	Active lichide la aceeași bancă / Active totale	Foarte scăzut	0 - 4,50%	0 - 9%	0,96%	Da	Foarte scăzut
6	Nivel titluri emise de un singur OPCVM / Active totale	Foarte scăzut	0 - 8%	0 - 16%	0,92%	Da	Foarte scăzut

Tabel nr. 7.2 *Indicatori riscuri*

Riscul de țară al României (ratingul suveran), este încadrat pe ultima treaptă a categoriei "recomandat investiţiilor" de către toate cele trei agenţii principale de rating (Moody's, Standard&Poor's şi Fitch). Agenţiile de rating Moody's şi S&P au publicat la începutul lunii octombrie 2021 evaluările proprii cu privire la ratingul suveran al României. Moody's a reconfirmat ratingul suveran la ultima treaptă din categoria „recomandat pentru investiţii" (Baa3) și a îmbunătăţit perspectiva acestuia la „stabilă" de la „negativă". S&P a menţinut nemodificat ratingul suveran al României la ultima treaptă din categoria „recomandat pentru investiţii" (BBB+) şi perspectiva „stabilă" a acestuia. În evaluările lor, cele două agenţii de rating au ţinut cont în principal de evoluţiile potenţial favorabile pe termen mediu şi lung ale economiei româneşti (creşterea economică şi fondurile europene la care România are acces în cadrul fondului de redresare economică), acordând o importanţă limitată riscurilor prezente (criza politică, deteriorarea situaţiei pandemice).

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. De asemenea expunerea la riscul instituțiilor de credit derivă, în principal, din relațiile cu instituțiile la care este depozitat numerarul disponibil. În vederea administrării acestui risc, Administratorul a ales pentru depozitarea numerarului disponibil, instituții de credit locale, a căror soliditate financiară o monitorizează în baza informațiilor publice disponibile.

Societatea nu a realizat în 2021 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 societăți nelistate pe o piață reglementată sau pe un sistem multilateral 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 şi capitalului, determinat de incapacitatea Societății de a-și îndeplini obligaţiile la scadenţa acestora.

Compartimentul de Management al Riscului al Administratorului monitorizează lichiditățile disponibile sub formă 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 31.12.2021, are valoarea de 19,81 și care exprimă faptul că Societatea își poate îndeplini obligațiile curente din activele lichide pe care le deține. Acest indicator se încadrează în 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.

Un alt indicator de lichiditate urmărit este gruparea activelor în benzile de lichiditate specificate în Ghidul privind obligaţiile de raportare în conformitate cu articolul 3 alineatul (3) litera (d) şi articolul 24 alineatele (1), (2) şi (4) din AFIA - ESMA/2014/869 (118, 119), respectiv procentajul din portofoliul Societății care poate fi lichidat în fiecare din perioadele de lichiditate specificate. Pentru limitarea/evitarea riscului de lichiditate, Administratorul adoptă o politică prudențială privind ieșirile de numerar.

Benzile de lichiditate sunt cele stabilite în Regulamentul nr. 231/2012 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, astfel:

Procentajul din portofoliu care poate fi lichidat în termen de:						
0-1 zi	**2-7 zile**	**8-30 zile**	**31-90 zile**	**91-180 zile**	**181-365 zile**	**peste 365 zile**
0,03%	1,01%	2,01%	6,01%	6,06%	27,05%	57,83%

Tabel 7.3 *Benzi lichiditate*

Pentru Societate au fost calculate procentele de active încadrate în benzile de lichiditate raportate la activul total administrat. Pozițiile din portofoliu au fost atribuite uneia sau mai multor perioade, bazându-se pe intervalul de timp în care acestea ar putea fi lichidizate în mod rezonabil, la valoarea contabilă sau la o valoare apropiată acesteia, totalul fiind egal cu 100%.

Calculele efectuate pentru sfârșitul anului 2021 pentru portofoliul Societății arată că acesta se încadrează pentru cinci benzi analizate în gradul de risc mediu, pentru banda 91-180 zile în gradul de risc ridicat, iar pentru perioada 181-365 zile în gradul de risc foarte scăzut.

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 anului 2021, evoluția virusului SARS-CoV-2 pe teritoriul României este considerată un element major de risc operațional, cu efecte și implicații importante, încadrat la capitolul dezastre civile. Administratorul, pe tot parcursul anului 2021, 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 este adaptat pentru menținerea unui nivel optim al securității cibernetice, fiind implicit diminuate riscurile generate de incidentele de securitate cibernetică.

În anul 2021 nu au fost raportate riscuri 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 externe.

6. Riscul strategic

Riscul strategic este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor şi 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 macro se pot răsfrânge asupra afacerilor companiilor din portofoliul Societății și implicit asupra activității investiționale.Cu toate că anul 2021 a fost un an afectat de către pandemia Covid 19 și de restricțiile generate de aceasta, SIF Muntenia S.A. a încasat dividende de la societățile din portofoliu în valoare de 52.903.094 lei, cu 1,74% mai mult decât dividendele bugetate și cu 7,20% mai mult față de cele încasate în anul anterior.

7. Riscul reputațional

Riscul reputațional este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor şi capitalului determinat de percepţia nefavorabilă asupra imaginii instituției de către clienţi, contrapartide, acţionari, investitori sau autorităţi de supraveghere.

Apariţiile în presă ale Societății sunt monitorizate zilnic, prin intermediul firmei de PR și managerilor de portofoliu, fiind comunicate conducerii executive a Administratorului și CA, în vederea luării măsurilor de administrare a situațiilor potențiale, dacă este cazul.Unul dintre riscurile care s-au dezvoltat în trimestrul III 2021, a fost introducerea unor puncte suplimentare la AGEA SIF Muntenia S.A. din 15.11.2021, formulate de către acționarul dl. Behboud Madadi, care deținea 6,13% din capitalul social al SIF Muntenia S.A. Aceste puncte suplimentare se refereau în principal la aprobarea distribuirii de dividende de 350 milioane lei și la revocarea Administratorului, începând cu data autorizării de către ASF a Societății în calitate de AFIA. Aceste puncte de pe ordinea de zi nu au fost aprobate de către acționari.

8. Riscul sistemic și de contagiune

Riscurile sistemice și de contagiune sunt definite prin neîndeplinirea obligaţiilor care revin unei entități din participarea sa la un sistem, sau în piața financiară, care conduce la neîndeplinirea la termen a obligaţiilor asumate de către alţi participanţi. Acest eşec în îndeplinirea obligaţiilor poate cauza probleme semnificative de lichiditate sau de credit şi, în consecinţă, poate periclita stabilitatea sau încrederea în sistemul financiar.

Legat de riscul sistemic și de contagiune, la nivel macroeoconomic, pentru împiedicarea propagării efectelor negative ale crizei provocate de epidemia cu virusului SARS-CoV-2 pe teritoriul României, BNR a elaborat și implementat la începutul pandemiei un set de măsuri pentru a sprijini eforturile autorităților publice și ale sistemului bancar de a limita efectele crizei asupra economiei naționale și de a sprijini atât persoanele fizice cât și companiile afectate de criză, prin modalități adecvate, de la caz la caz, de ușurare a ratelor la creditele în curs și de facilitare a accesului la noi linii de finanțare.

Parte a riscului sistemic și de contagiune este și actuala criză energetică, care își are rădăcinile în creșterile importante ale prețurilor petrolului, cărbunelui și gazelor naturale din trimestrul III 2021. Întrucât probabilitatea ca prețurile la energie să scadă în următorii ani este mică, problema contagiunii pe pieţele financiare, o caracteristică importantă mai ales în perioadele de declin economic, are o importanţă deosebită datorită consecinţelor pe care le poate avea asupra economiei globale. BNR a apreciat că tensiunile la nivelul echilibrelor macroeconomice interne, inclusiv ca urmare a pandemiei de Covid-19 şi a crizei energetice, reprezintă un risc sistemic de nivel sever.

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 ocupând primul loc în topul sistemului bancar din România din punct de vedere al activelor (19% cotă de piață). Modelul de business al băncii se concentrează pe sectorul întreprinderilor mici și mijlocii, antreprenoriat și clienți persoane fizice, iar la nivel de sectoare ale economiei, își concentrează atenția pe agricultură, domeniul medical și al fondurilor europene. 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. Legat de evaluările de rating ale Băncii Transilvania, acest indicator este încadrat la 'BB+', cu perspectivă negativă, din partea agenției de evaluare Fitch Ratings.

Societatea are o expunere față de Banca Transilvania de 22,42% din activul total certificat de către Depozitar la data de 31.12.2021. Referitor la această expunere față de 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 PORTOFOLIU 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 investiţii alternative şi pentru modificarea şi completarea unor acte normative;
- Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea şi funcţionarea fondurilor de investiţii alternative, regulament care stabileşte condițiile privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative;
- 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 s-a încadrat pe tot parcursul anului 2021 în cerințele prevăzute de legislația aplicabilă.

EFECTUL DE LEVIER

Efectul 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 Societății, respectiv să nu utilizeze metode de creștere a expunerii portofoliului. În anul 2021 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

Test de stres

Conform Politicii de administrare a riscurilor și legislației AFIA, simulările de criză periodice în situații normale se efectuează cel puțin anual, la data stabilită conform procedurilor de lucru și notificată Autorității de Supraveghere Financiară. În anul 2021, Compartimentul Managementul Riscului a realizat o simulare de criză (test de stres) pentru Societate pentru data de 31.10.2021.

Scopul acestei simulări a fost obținerea unei estimări a impactului unei situații de criză asupra portofoliului Societății și a valorii activelor aflate în administrare. Tipurile de risc vizate de această simulare au fost riscul de piață și riscul de credit. Pentru construirea scenariului de criză au fost identificați și aprobați factori de stres care ar putea influența portofoliul, respectiv acele evenimente care, deși relativ rare, ar putea avea un impact important asupra activelor

Societății. Ca și concluzie a testului, putem menționa faptul că Societatea are o importantă componentă investițională expusă la riscul de scădere a prețului acțiunilor și, de asemenea, la riscul de credit. Totodată, materializarea anumitor scenarii ar putea conduce la depășirea unor limite prevăzute în profilul de risc, pentru anumiți indicatori.

Test de lichiditate

În anul 2021, conform legislației în vigoare[35], s-a realizat un test de lichiditate pentru Societate, prin simularea unei serii de condiții, scopul acestei simulări fiind obținerea unei estimări a impactului unei situații de criză de lichiditate asupra activelor, pasivului și lichidității globale a Societății. Riscul vizat de această simulare este riscul de lichiditate, acesta fiind riscul ca o poziție să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate.

Chiar dacă Societatea are o importantă componentă de expunere la riscul de lichiditate și de scădere a prețului acțiunilor, aceasta nu este expusă, prin natura sa, cererilor de răscumparare. Acest motiv face ca impactul potențial al obligațiilor asumate de către Societate să aibă un efect limitat, iar acestea să poată fi onorate în orice moment. Rezultatele obținute subliniază faptul că Societatea este un fond suficient de lichid, astfel încât își poate onora obligațiile care rezultă din pasivul bilanțier. Este de menționat și faptul că materializarea scenariilor luate în calcul nu va conduce la depășirea limitelor de deținere, așa cum acestea sunt specificate în reglementările legale incidente activității Societății.

[35] Norma ASF nr. 39/2020 pentru aplicarea Ghidului ESMA privind simularea situațiilor de criză de lichiditate în OPCVM și FIA

8 ACȚIUNILE EMISE DE CĂTRE 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 ACŢIUNILOR EMISE DE CĂTRE SOCIETATE

Toate acţiunile 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.

Evidenţa acţiunilor şi acționarilor Societății este ţinută de către Depozitarul Central S.A., societate autorizată de către ASF.

Acțiunile sunt incluse într-o serie de indici calculați de BVB, respectiv BET-FI[36] (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 anului 2021.

	REGS[37]	DEAL[38]	POFR[39]
Număr tranzacții	7.726	4	101
Număr acțiuni tranzacționate (mil.)	38,54	47,86	12,29
Valoare totală a tranzacțiilor (mil. lei)	43,02	77,46	19,66
% din numărul total de acțiuni[40]	4,9	6,1	1,6

Tabel nr. 8.1 *Tranzacții cu acțiuni SIF Muntenia S.A. în anul 2021*

[36] La data de 10.12.2021 (ultima ajustare în anul 2021) ponderea SIF4 în indice era de 15,93%
[37] Piața principală (Regular) a BVB
[38] Piața auxiliară a pieței Regular, de negociere în care se încheie Tranzacții Deal, pentru care BVB stabilește o valoare minimă a tranzacției
[39] Piata ofertelor publice
[40] Tranzacționate și aflate în circulație

Grafic nr. 8.1 *Preţ mediu de tranzacţionare şi volumul tranzacţiilor pe REGS al acţiunii SIF4 în 2021*

ACŢIONARII SOCIETĂŢII

În tabelul de mai jos este prezentată structura sintetică a acţionariatului Societăţii, la data de 31 decembrie 2021.

	31/12/2021		
	număr acţionari	**acţiuni deţinute**	**% deţinut din total acţiuni**
Persoane fizice rezidente	5.936.651	514.474.467	65,568%
Persoane fizice nerezidente	1.985	2.001.338	0,255%
Persoane juridice rezidente	120	203.452.733	25,929%
Persoane juridice nerezidente	11	64.716.663	8,248%
TOTAL	**5.938.767**	**784.645.201**	**100%**

Tabel nr. 8.2 *Structura acţionariatului la 31.12.2021*
Sursa: *Depozitarul Central S.A.*

Drepturile acţionarilor Societăţii sunt protejate în conformitate cu legislaţia în vigoare. Societatea aderă la o politică de comunicare eficientă şi activă cu acţionarii săi şi se asigură că toţi acţionarii sunt trataţi echitabil în ceea ce priveşte accesul la informaţii publice[41].

[41] http://www.sifmuntenia.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/documente-la-zi/

9 GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Administratorul este angajat în menținerea și dezvoltarea celor mai bune practici de guvernanță corporativă, pentru asigurarea unui proces decizional eficient, care să conducă la viabilitatea pe termen lung a afacerii, atingerea obiectivelor companiei și crearea unei valori sustenabile pentru toate părțile interesate.

Administratorul consideră că respectarea Codului de Guvernanță Corporativă asigură acuratețea și transparența procesului decizional al Societății și permite acces egal pentru toți acționarii la informații relevante, fiind un mijloc de a păstra competitivitatea Societății într-o lume din ce în ce mai afectată de schimbări accelerate.

Regulamentul de guvernanță corporativă al Societății prezintă structurile de guvernanță corporativă, regulile și procedurile de luare a deciziilor, standardele de guvernare care asigură aplicarea principiilor generale de administrare și control ale activității Societății în beneficiul acționarilor. Acesta poate fi consultat pe site-ul Societății, secțiunea *Guvernanță corporativă*[42].

Setul de reguli de guvernanță corporativă definește structura prin care sunt stabilite obiectivele Societății, mijloacele prin care acestea pot fi atinse în mod eficient și transparent în relația cu acționarii și de monitorizare a activității și a performanței.

Structuri de Guvernanță Corporativă

Administrarea Societății se realizează în sistem unitar, cu respectarea prevederilor Legii societăților nr. 31/1990 şi ale Actului Constitutiv. În conformitate cu actul constitutiv, administrarea Societății se realizează în baza unui Contract de administrare încheiat cu Administratorul.

În perioada dintre AGA, activitatea Administratorului este supravegheată de Consiliul Reprezentanţilor Acţionarilor (CRA), organism de supraveghere alcătuit din 3 persoane fizice alese de către AGA, cu un mandat de 4 ani. Atribuţiile şi responsabilităţile CRA sunt stabilite prin Actul Constitutiv al Societății.

Adunarea Generală a Acționarilor

AGA este organul suprem de conducere al Societății.

Adunările generale sunt ordinare și extraordinare. AGOA se întrunește cel puțin o dată pe an în cel mult patru luni de la încheierea exercițiului financiar. AGEA va fi convocată ori de câte ori este nevoie. AGOA sau AGEA, după caz, se convoacă de către CA al Administratorului în condiţiile legii, precum şi la cererea acţionarilor reprezentând cel puţin 5% din capitalul social, dacă cererea cuprinde dispoziții ce intră în atribuțiile adunării sau la cererea ASF.

Atribuțiile AGA sunt specificate în Actul constitutiv și respectă prevederile legale în vigoare. Actul constitutiv actualizat este publicat pe pagina de Internet a Societății, www.sifmuntenia.ro, în secțiunea dedicată. Hotărârile AGA se iau cu vot deschis sau vot secret. Votul secret este obligatoriu în cazul desemnării membrilor CRA sau al revocării acestora, numirii sau revocării administratorului, precum şi pentru numirea ori demiterea auditorului financiar şi pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea membrilor organelor de administrare. Hotărârile AGA, luate cu respectarea legii şi Actului constitutiv, sunt obligatorii pentru toţi acţionarii, inclusiv pentru aceia care nu au participat la adunare sau care au votat împotriva respectivei hotărâri.

[42] https://www.sifmuntenia.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/documente-la-zi/

AGA este prezidată de unul dintre reprezentanții permanenți desemnați de către Administrator și înregistrat la Registrul Comerțului ca reprezentant legal al Societății.

AGA sunt convocate de Administrator cu cel puțin 30 de zile înainte de data stabilită pentru desfășurare. CA al Administratorului aprobă proceduri privind organizarea și desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor AGA, în conformitate cu prevederile legale și reglementările ASF incidente. Procedurile de participare și de vot în AGA sunt puse la dispoziția acționarilor, la sediul Societății și afișate pe pagina de internet a Societății, împreună cu informațiile și materialele referitoare la AGA: Convocatorul AGA, materialele informative și documentele supuse dezbaterilor și aprobărilor AGA, formularele de împuternicire specială și buletinele de vot prin corespondență, hotărârile adoptate de AGA și rezultatul votului pentru fiecare punct de pe ordinea de zi. Deciziile adoptate în cadrul AGA sunt raportate către ASF şi BVB, sunt publicate într-un cotidian de circulaţie naţională şi în Monitorul Oficial partea a IV-a.

Administratorul depune toate diligențele pentru a asigura un tratament echitabil tuturor acționarilor Societății, indiferent de numărul acțiunilor deținute, inclusiv acționarilor nerezidenți, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale.

În cursul anului 2021, au avut loc următoarele AGA ale Societății:

1. AGEA din data de 7 ianuarie 2021; hotărârile fiind publicate în raportul curent din data de 07.01.2021 atât pe site-ul BVB, cât și pe site-ul Societății;
2. AGOA din data de 28 aprilie 2021; hotărârile fiind publicate în raportul curent din data de 28.04.2021 atât pe site-ul BVB, cât și pe site-ul Societății;
3. AGOA și AGEA din data de 19 octombrie 2021, desfășurată la a doua convocare; hotărârile fiind publicate în raportul curent din data de 19.10.2021 atât pe site-ul BVB, cât și pe site-ul Societății;
4. AGEA din data de 15 noiembrie 2021; hotărârile fiind publicate în raportul curent din data de 15.11.2021 atât pe site-ul BVB, cât și pe site-ul Societății.

Rapoartele curente aferente Adunărilor Generale ale Acționarilor Societății prezentate mai sus sunt disponibile, pentru consultare, pe site-ul a Societății, respectiv www.sifmuntenia.ro, în secțiunea dedicată și pe site-ul BVB.

Consiliul Reprezentanților Acționarilor Societății (CRA)

CRA este un organism care reprezintă interesele acționarilor Societății în relaţia cu administratorul său.

CRA are, în principal, următoarele atribuţii:

- reprezintă Societatea în raport cu administratorul său;
- negociază şi încheie contractul de administrare;
- urmăreşte modul în care sunt respectate clauzele contractuale şi angajamentele asumate de către administrator prin contractul de administrare şi prin programul de administrare aprobat de AGA a Societății;
- analizează rapoartele periodice întocmite de administrator referitor la modul în care şi-a exercitat atribuţiile privind:

  - administrarea Societății;
  - exercitarea drepturilor conferite de deţinerea valorilor mobiliare din portofoliul Societății;
  - apărarea drepturilor şi intereselor Societății în faţa instanţelor judecătoreşti, arbitrale precum şi a oricăror organe cu atribuţii jurisdicţionale şi administrative.

- solicită luarea de măsuri pentru încadrarea activităţii administratorului în prevederile contractului de administrare, ale regulamentelor ASF, ale programelor anuale de administrare, ale bugetelor de venituri şi cheltuieli aprobate de AGA a Societății și ale legislaţiei aplicabile;
- verifică încheierea contractului cu auditorul financiar conform hotărării AGA Societății;
- verifică întocmirea situaţiilor financiare anuale de către Administrator şi propunerile de distribuire a profitului care urmează a fi supuse aprobării AGA Societății;

- verifică întocmirea programului anual privind administrarea portofoliului Societății;
- verifică întocmirea proiectului Bugetului de Venituri şi Cheltuieli al Societății, în vederea prezentării acestuia în AGA a Societății;
- verifică întocmirea rapoartelor semestriale şi trimestriale de administrator în conformitate cu prevederile legale şi cu reglementările ASF;
- verifică întocmirea materialelor care urmează a fi prezentate în AGA Societății;
- verifică încheierea contractului de depozitare, respectiv a contractului cu Depozitarul Central;
- verifică politica de remunerare pentru a se asigura că remunerarea personalului Administratorului promovează un management al riscului solid și eficient și nu încurajează asumarea de riscuri care vin în contradicție cu profilul de risc și cu actele constitutive ale Societății;

- se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor, fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al entității reglementate.

Administratorul Societății

Pe parcursul anului 2021, Societatea a fost administrată de către SAI Muntenia Invest S.A. în baza contractului de administrare avizat de către CNVM prin Avizul nr. 35/15.06.2006. Începând cu data de 23.07.2020, a intrat în vigoare contractul de administrare avizat de către ASF prin Avizul nr. 165 / 22.07.2020 cu o valabilitate de 4 ani.

Administratorul este reprezentat de către cei trei membri ai CA, precum și de reprezentanții permanenți desemnați. Membrii CA ai Administratorului sunt aleși de către AGA pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Membrii CA trebuie să îndeplinească cumulativ condițiile generale prevăzute de Legea societăților nr. 31/1990 și cele incidente societăților ce intră în sfera de supraveghere a ASF. Membrii CA sunt autorizați de către ASF.

CA alege dintre membrii săi un Președinte. Structura și componența CA sunt în conformitate cu cerințele legislației specifice aplicabile, astfel încât Administratorul să-și îndeplinească în mod eficient obligațiile ce îi revin. Structura CA asigură un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât procesul decizional al consiliului să nu poată fi dominat de o persoană sau un grup restrâns de persoane. Obligațiile Administratorului sunt reglementate de dispozițiile referitoare la mandat și de cele special prevăzute de Legea societăților nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare, de legislația pieței de capital, de reglementările CNVM/ASF aplicabile, de prevederile Actelor constitutive ale Administratorului şi ale Societății, precum şi de prevederile Contractului de administrare.

Nu există acorduri sau înțelegeri de familie prin care SAI Muntenia Invest S.A. a fost numită Administrator al Societății.

Administratorul nu deține acțiuni ale Societății sau la societățile unde Societatea deține controlul.

La momentul elaborării prezentului raport, Administratorul are următoarele obligaţii contractuale privind administrarea Societății:

a) să administreze investiţiile Societății, iar în administrarea acestora Administratorul va desfăşura următoarele:

- exercită, în contul Societății, drepturile ce decurg din deţinerea de instrumente financiare;
- achiziţionează instrumente financiare în contul Societății, folosind resursele financiare ale acesteia;
- tranzacţionează instrumente financiare din portofoliul Societății, cu caracter temporar sau definitiv, parţial sau integral, inclusiv cele prin care se constituie drepturi reale.

b) să desfăşoare activităţi privind:

- servicii juridice şi de contabilitate aferente administrării Societății;

- cercetarea de piaţă;
- evaluarea portofoliului Societății și determinarea valorii instrumentelor financiare emise de Societate, inclusiv aspectele fiscale;
- monitorizarea conformităţii cu reglementările în vigoare;
- încheierea unui contract cu o societate care să ţină evidenţa deţinătorilor de instrumente financiare emise de Societate;
- distribuţia veniturilor cuvenite acţionarilor Societății;
- emiterea de acțiuni ale Societății;
- ţinerea evidenţelor Societății.

c) să desfăşoare activităţi specifice privind marketingul instrumentelor financiare emise de Societate;

d) să exercite orice alte activităţi privind administrarea Societății, cu respectarea prevederilor legislaţiei în vigoare și a regulamentelor CNVM / ASF.

Principalele obiective ale Administratorului sunt definite prin programele anuale privind administrarea Societății și sunt supuse aprobării AGA.

În anul 2021, componența CA al Administratorului a fost:

Nume și prenume	**Funcție**	**Valabilitate mandat (dată expirare autorizație)**
Adrian Simionescu	Preşedinte	20.08.2025
Dorina Teodora Mihăilescu	Membru	27.12.2025
Sergiu Mihailov	Membru	05.10.2024

Tabel nr. 9.1 *Componenta CA al Administratorului*

CV–urile membrilor organelor de conducere ale Administratorului sunt prezentate în anexă la prezentul raport și se pot regăsi și pe site-ul Societății, în secțiunea dedicată.

În cursul anului 2021, întâlnirile CA au avut loc la sediul Administratorului. În anul 2021 CA a avut un număr de 46 întruniri[43], în cadrul cărora au fost analizate aspectele ce vizează buna funcționare a Societății și perspectivele de dezvoltare ale acesteia.

Contractul de administrare incheiat cu SAI Muntenia Invest S.A. (Administratorul)

Preţul contractului de administrare încheiat între Societate şi Administrator este reprezentat de comisionul de administrare, format dintr-un comision lunar de administrare și un comision de performanță, dacă sunt îndeplinite criteriile prezentate în capitolul V al contractului de administrare, aprobat în AGOA din data de 23 aprilie 2020.

Comisionul de administrare este compus dintr-o parte fixă şi o parte variabilă (comision de performanță):

- partea fixă se calculează și se plătește lunar și este egală cu 0,125% din valoarea activului total așa cum acesta a fost certificat de către Depozitarul Societății pentru ultima zi lucrătoare a lunii;
- partea variabilă se calculează la finalul anului și se plătește după aprobarea de către AGA a situațiilor financiare și este egală cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depăşeşte profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri şi Cheltuieli aprobat de AGA, pentru anul pentru care s-a înregistrat profitul.

[43] Conform secțiunii *A- Responsabilități* din cadrul Stadiului conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București

Comisionul de administrare al Administratorului aferent exercițiului financiar 2021 a fost în sumă de 52,9 milioane lei, reprezentând 2,87% din activul net mediu, respectiv 2,76% din activul total mediu al Societății în anul 2021.

Politica de remunerare a Societății

În cadrul AGOA din data de 28 aprilie 2021 a fost aprobată Politica de remunerare a Societății, întocmită de Administrator și însușită de CRA al SIF Muntenia S.A., în conformitate cu Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Scopul Politicii de remunerare este acela de a stabili principiile guvernanţei corporative în ceea ce priveşte remunerarea:

- Administratorului Fondului
- membrilor CRA

astfel cum sunt prevăzute în legislația în vigoare precum și în Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti (BVB).

În scopul de a promova dezvoltarea guvernanţei corporative în condiţiile aplicării celor mai bune practici și realizării unui management prudent, având în vedere totodată că reprezentanții Administratorului sunt remunerați în conformitate cu Politica de Remunerare a Administratorului și DAFIA, SIF Muntenia S.A. are obligaţia de a respecta anumite cerințe care stau la baza aplicării principiilor guvernanței corporative în ceea ce priveşte remunerarea conducerii executive/conducerii superioare, după cum urmează:

- politica de remunerare a fost întocmită de către Administrator, dar analizată și însușită de către CRA astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung ale Societății și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariţiei conflictelor de interese;
- CRA se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor, fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al entității reglementate;
- nivelul remuneraţiei se stabilește în strânsă concordanţă cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor.

Având în vedere că Administratorul are propria politică de remunerare, CRA consideră că Politica de Remunerare a Administratorului SIF Muntenia S.A. reflectă principii de remunerare solide, aliniind obiectivele personale ale angajaților săi cu interesele pe termen lung ale Administratorului și ale SIF Muntenia S.A.

Remunerarea Administratorului SIF Muntenia S.A.

Modul de remunerare a Administratorului este stabilit în contractul de administrare încheiat între Societate şi Administrator aprobat în AGOA din data de 23 aprilie 2020 și este reprezentat de comisionul de administrare, format dintr-un comision lunar de administrare și un comision de performanță, dacă sunt îndeplinite criteriile prezentate în capitolul V al contractului de administrare.

Comisionul lunar de administrare se determină conform următoarei formule:

Comision lunar de administrare = ATc x C

ATc -reprezintă valoarea activului total al SIF Muntenia S.A. certificat de către depozitar pentru ultima zi lucrătoare a lunii

C - reprezintă un coeficient procentual. Începând cu data intrării în vigoare a prezentului contract, valoarea acestui coeficient este 0,125%

În funcţie de modul în care Administratorul îndeplineşte criteriile de performanţă şi obiectivele stabilite anual de către AGA SIF Muntenia S.A. prin Programul de administrare şi Bugetul de Venituri şi Cheltuieli, SIF Muntenia S.A. va plăti Administratorului un comision de performanţă în conformitate cu prevederile Actului constitutiv al SIF Muntenia S.A., calculat după cum urmează:

Comision performanță = (Profitul brut realizat – Profitul brut bugetat) x 10%

Comisionul de administrare al Administratorului aferent exercițiului financiar 2021 a fost în sumă de 52,90 milioane lei, reprezentând 2,87% din activul net mediu, respectiv 2,76% din activul total mediu al Societății în anul 2021.

Remunerarea angajaților SIF MUNTENIA S.A.

SIF Muntenia S.A. are un singur angajat propriu cu o remunerație fixă lunară aferentă salariului minim pe economie, pentru un program de lucru part time (2 ore/zi, 10 ore/săptămână), având atribuții specifice funcției de casier. Toate celelalte servicii necesare sunt furnizate de către Administratorul SIF Muntenia S.A. prin intermediul propriilor angajați și contractori.

Remunerarea angajaților Administratorului SAI Muntenia Invest S.A.

CA al SAI Muntenia Invest S.A. numește un comitet consultativ, format din 2 membri, care are rolul de a consulta/asista CA în stabilirea și supravegherea politicilor și practicilor de remunerare precum și a celor de nominalizare și evaluare a persoanelor din structura de conducere, denumit Comitetul de Nominalizare și Remunerare (CNR). Membrii CNR sunt membri ai CA care nu dețin funcții executive în cadrul SAI Muntenia Invest S.A.

Componența CNR are în vedere ca la nivel agregat acesta să dispună de competențe și experiență profesională suficiente cu privire la administrarea riscurilor și activitățile de control, mai exact cu referire la mecanismul de aliniere a structurii de remunerare la profilurile de risc și capital ale SAI Muntenia Invest S.A., respectiv ale entităților administrate.

Remunerarea membrilor CRA

Remunerația lunară netă a fiecărui membru al CRA este de 5.500 lei net și de 10.000 lei net pentru Președintele CRA.

Prezenta politică este redactată pornind de la principiul evitării conflictului de interese și cuprinde măsuri ce asigură un comportament profesional și responsabil la nivelul SIF Muntenia S.A.:

- nivelul remuneraţiei Administratorului și a membrilor CRA este stabilit în strânsă concordanţă cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor, în conformitate cu prevederile contractului de administrare și ale contractului de mandat;
- acționarul care are și calitatea de membru al CRA nu va participa la decizia privind propriul pachet de remunerare și/sau contract de mandat;
- eliminarea oricărei legături directe dintre remunerarea persoanelor relevante care desfășoară cu precădere o anumită activitate și remunerarea altor persoane relevante, care desfășoară cu precădere altă activitate, atunci când activitățile în cauză pot genera un conflict de interese;
- interzicerea utilizării poziției deținute în cadrul SIF Muntenia S.A. în interesul unor persoane cu care există relații de rudenie sau alte relații extraprofesionale în cadrul practicilor de remunerare; pentru evitarea conflictelor de interese se urmărește evitarea numirii persoanelor în astfel de poziții, motiv pentru care fiecare candidat pentru poziția de membru al CRA trebuie să furnizeze un chestionar privind independența sa ce va sta la baza analizei de independență efectuată de către CRA.

Politica de Remunerare a Administratorului

CA a aprobat politica de remunerare pentru a se asigura că remunerarea personalului Administratorului promovează un management al riscului solid și eficient și nu încurajează asumarea de riscuri care vin în contradicție cu profilul de risc și cu actele constitutive ale Societății.

Politica de remunerare este întocmită de Administrator, dar analizată și însușită de către CRA, astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung ale SIF Muntenia S.A. și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariţiei conflictelor de interese.

CRA se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor, fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al entității reglementate.

Politica și practicile de remunerare se aplică conducerii Administratorului și categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Societății și sunt supuse unei evaluări interne cel puțin anual, iar modificările care vor fi aduse vor ține cont de contextul economic, de activitatea societății, precum și de strategia și obiectivele sale.

La elaborarea politicii de remunerare au fost avute în vedere următoarele premize:

- pentru serviciile de administrare, Administratorul obține un comision lunar de la entitățile administrate, precum și un comision variabil anual, dacă este cazul, conform prevederilor înscrise în contractul de administrare încheiat cu SIF Muntenia S.A.;
- principiul proporționalității în legătură cu diversele caracteristici ale Administratorului și ale entităților administrate, precum și principiul proporționalității cu privire la diversele categorii de personal ale Administratorului;
- prevederile pct. 56 din Ghidul privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA (03.07.2013/ESMA/2013/232) și ale pct. 58 din Ghidul privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM (14.10.2016/ESMA/2016/575);
- CA în cadrul funcției sale de supraveghere adoptă politicile și practicile de remunerare, pe care le supune cel puțin o data pe an unei evaluări interne independente, pe baza căreia se pot face revizuiri;
- politica de remunerare a personalului Administratorului trebuie să nu aibă un impact semnificativ asupra rezultatelor obținute de către Administrator sau de către entitățile administrate de aceasta;
- remunerația persoanelor care dețin funcții de control se realizează pe baza îndeplinirii obiectivelor legate de funcțiile lor, neexistând o corelație directă cu rezultatele ariilor pe care le monitorizează și controlează; remunerația personalului are la bază o componentă fixă (salariul tarifar) și o componentă variabilă (prime sau bonusuri); componenta variabilă este ocazională și se poate acorda în funcție de rezultatele evaluării anuale a personalului; componenta variabilă este corelată cu rezultatele financiare ale Administratorului și în limitele aprobate de AGA în bugetul de venituri și cheltuieli anual;
- alte tipuri de beneficii (stimulente monetare și nemonetare precum bonuri de masa, prime cu ocazia sărbătorilor legale, etc.) fac parte din politica generală și nediscreționară a Administratorului și nu prezintă nici un fel de efecte stimulatoare în termeni de asumare a riscurilor;
- Administratorul are o politică de remunerare predictibilă și previzibilă care să fie ușor de gestionat din punct de vedere al riscurilor financiare/operaționale administrate de către societate. În acest sens, remunerația variabila a personalului este limitată la un plafon maxim care se raportează la fondul anual de salarizare/remunerație al beneficiarului și nu la alti indicatori, pentru a înlătură posibilitatea încurajării angajaților să-și asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite.

Principalele principii care stau la baza politicii de remunerare:

- urmărirea compatibilității cu administrarea solidă și eficace a riscurilor și promovarea acestui tip de administrare, fără a se încuraja asumarea de riscuri care nu sunt conforme cu profilul de risc, regulile interne sau actul constitutiv ale societății;
- fundamentarea pe valorile și convingerile organizației și compatibilitatea cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele Administratorului si ale entităților pe care le administrează, precum și cu interesele investitorilor acestora, cuprinzând măsuri pentru evitarea conflictelor de interese.

Politica de remunerare nu conduce la apariția conflictelor de interese. Astfel, Administratorul aplică măsuri de evitare a conflictelor de interese, precum:

- personalul este remunerat în funcție de rezultatele obținute de Administrator și nu în funcție de cele obținute de către entitățile administrate. În acest mod nu este stimulata asumarea excesiva a riscurilor în activitate de administrare a entităților administrate și implicit se asigură atingerea obiectivelor stabilite în profilul de risc al entităților administrate, respectiv al Administratorului;
- Compartimentul Managementul Riscului evaluează dacă structurile de remunerare afectează profilul de risc al entităților administrate/ Administratorului și, după caz, face propuneri pentru încadrarea în limitele impuse de profilul de risc al entităților administrate, respectiv al Administratorului;
- eliminarea oricărei legături directe dintre remunerația persoanelor relevante care desfășoară cu precădere o anumită activitate și remunerația altor persoane relevante, sau câștigurile generate de acestea, care desfășoară cu precădere alta activitate, atunci când activitățile în cauza pot genera un conflict de interese;
- membrii CA care au o funcție executivă în cadrul Administratorului nu vor participa la deciziile privind remunerația lor;
- orice situație ce poate determina apariția unui conflict de interese în procesul de remunerare va fi adusă la cunoștință Compartimentului de Conformitate.

Structura remunerării

Remuneratia personalului cuprinde remuneratia de baza (salariul tarifar) și poate include și o remunerație variabilă sau alte beneficii.

Remunerația fixă de bază (salariul): Remunerația fixă a unui angajat nu poate fi mai mare de 2,5 ori salariul brut mediu pe societate (salariul brut mediu pe societate reprezintă suma salariilor de bază lunare ale salariaților societății raportat la numărul de salariați, cu contract de muncă pe durată nedeterminată, existenți în societate în luna anterioară stabilirii remunerației).

Remunerația fixă a membrilor structurii de conducere are la bază următoarele repere:

- membrii CA pot avea o remunerație fixă maximă de 2,5 ori salariul brut mediu pe societate;
- membrii numiți în comitetele consultative ale CA precum și Președintele CA pot beneficia de o remunerație fixă suplimentară reprezentând 25% din remunerația fixă de bază (pentru fiecare comitet);
- Directorul General poate avea o remunerație fixă maximă de 8 ori salariul brut mediu pe societate;
- ceilalți membri ai conducerii efective pot avea o remunerație fixă maximă de 6 ori salariul brut mediu pe societate.

Nivelul remunerației fixe de bază poate fi revizuit anual pe baza rezultatelor analizei și evaluării performanțelor și/sau condițiilor de piață (de exemplu, inflație, nivelul salariilor în sectorul de activitate, etc).

Remunerația variabilă reprezintă plăţi sau indemnizaţii adiţionale în funcţie de performanţă sau, în anumite cazuri,alte criterii contractuale.

În cazul salariaților, componenta variabilă reprezintă cel mult 25% din totalul remunerației primite în cursul unui an iar în cazul Conducerii efective componenta variabilă reprezintă cel mult 35% din totalul remunerației primite în cursul unui an.

Remunerația variabilă reprezintă o componentă ocazională a remunerării anuale totale ce poate recompensa exclusiv performanța angajaților Administratorului. În procesul de evaluare a performanței individuale se iau în calcul atât criterii financiare cât și criterii nefinanciare. Evaluarea salariaților se face conform Procedurii privind evaluarea performanţelor profesionale ale angajaților Administratorului (PEVA). Evaluarea membrilor conducerii efective se face de către CNR pe baza rapoartelor anuale privind activitatea desfășurată de către aceștia, în anul precedent, raportat la atribuțiile și responsabilitățile prevăzute în procedura privind procesul decizional. Membrii CA pot beneficia de o remunerație variabilă anuală cu aprobarea AGA, pe baza evaluării poziției financiare a Administratorului înregistrată în exercițiul financiar anterior. Remunerația variabilă totală a membrilor CA poate fi stabilită în limita a maxim 5% din profitul net al Administratorului înregistrat în situațiile financiare încheiate în exercițiul financiar anterior.

Alte tipuri de beneficii

Salariații Administratorului primesc suplimentar următoarele categorii de stimulente monetare si nemonetare: bonuri de masă, acces la telefonia mobilă, contribuția societății la Pilonul III (la Fondul NN), prime cu ocazia sarbătorilor legale și abonament servicii medicale la un furnizor specializat.

Remunerarea functiilor de control

Administratorul va asigura un nivel al remunerării fixe a personalului cu funcții de control astfel încât să poată angaja personal calificat și cu experientă în aceste funcții. În situația în care personalul cu funcții de control primește o remunerație variabilă, aceasta va avea la bază atingerea unor obiective specifice funcției și nu va fi stabilită pe baza criteriilor de performanță.

Personalul Identificat

Administratorul identifică si revizuiește cel putin o dată pe an categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Administratorului și respectiv entităților administrate.

Următoarele categorii de personal se încadrează în categoria personalului identificat, exceptând cazul în care se demonstrează ca nu au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Administratorului sau asupra entităților pe care le administrează:

- Membrii executivi și neexecutivi ai organului de conducere (membrii CA și membrii Conducerii efective care nu fac parte din CA);
- Personalul funcțiilor de control (Ofițerul de conformitate; Reprezentantul Compartimentului Administrarea Riscului);
- Personalul responsabil cu conducerea Compartimentelor: Compartiment Analiză Oportunități Investiționale și Plasare Active și Compartiment Operațiuni;
- Alte persoane care iși asumă riscuri precum: membrii personalului ale căror activități profesionale – separat sau împreună, ca membri ai unui grup (de exemplu, o unitate sau parte a unui departament) – pot avea o influență considerabilă asupra profilului de risc al Administratorului sau al entităților pe care le administrează, inclusiv persoanele care pot încheia contracte/poziții și lua decizii care afectează în mod semnificativ pozițiile de risc ale Administratorului sau ale entităților pe care le administrează;
- Alți angajați/alte persoane a căror remunerație totală se încadrează în aceeași categorie de remunerație cu cea a administratorilor de nivel superior și a persoanelor care își asumă riscuri.

În anul 2021 remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, stabilite prin politica de remunerare în vigoare de la 1 iunie 2021 și în conformitate cu prevederile legale. Nu au fost constatate deficiențe/nereguli. În anexă la raportul anual se regăsește raportul de remunerare al Administratorului pentru anul 2021.

De asemenea, detalii privind remunerarea personalului AFIA sunt prezentate și în raportul CA al Administratorului la 31.12.2021, care se găsește pe site-ul www.munteniainvest.ro. Totodată, raportul Comitetului de Nominalizare și Remunerare (CNR) se regăsește anexat la raportul menționat mai sus, așa cum este prevăzut la art. 49, alin. 2 din Regulamentul nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, cu modificările și completările anterioare.

Comitetele consultative ale CA al Administratorului

Comitetul de Audit

Comitetul de Audit este un comitet permanent care asistă CA al Administratorului în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul raportării financiare, al controlului intern și al administrării riscului și sprijină CA în monitorizarea credibilității și integrității informației financiare furnizate de Societate. Atribuțiile Comitetului de Audit sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății.

Comitetul de Audit este format din membri neexecutivi independenți ai CA și a avut în cursul anului 2021 următoarea componență: domnul Adrian Simionescu (Președinte) și doamna Dorina Teodora Mihăilescu (Membru).

În cursul anului 2021 Comitetul de Audit a avut, la sediul Societății, un număr de 21 întruniri[44], în cadrul cărora au fost analizate și adoptate măsurile care se impun în baza exercitării atribuțiilor și responsabilităților sale precum, dar fără a se limita la acestea:

- monitorizarea procesului de raportare financiară, respectiv a situațiilor financiare anuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015;
- monitorizarea situațiilor financiare interimare simplificate trimestriale și pe semestrul I 2021;
- analiza contractelor de prestări servicii;
- analiza rapoartelor de risc privind administrarea riscurilor semnificative;
- monitorizarea activității auditorului intern;
- monitorizarea și evaluarea eficienței sistemului de control intern și de administrare a riscurilor pentru anul 2020, respectiv pentru perioada ianuarie – octombrie 2021;
- monitorizarea procedurii de selecţie a firmei de audit financiar şi elaborarea de recomandări în vederea desemnării în conformitate cu reglementările în materie în vigoare;
- evaluarea și monitorizarea independenţei firmei de audit în conformitate cu reglementările în materie în vigoare;
- monitorizarea procedurii de selecţie a firmei de audit intern.

Raportul anual al Comitetului de audit pentru anul 2021 va fi transmis ASF în termen, conform reglementărilor în vigoare.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare (CNR)

CNR este un comitet permanent, cu funcție consultativă, subordonat CA, care funcționează în cadrul CA al Administratorului, cu rolul de a asista CA în îndeplinirea responsabilităților sale referitoare la nominalizarea candidaților pentru funcții de conducere, precum și a remunerației acestora. Totodata, CNR recomandă CA numirea sau eliberarea din

[44] Conform secțiunii *A-Responsabilități* din cadrul Stadiului conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București

funcție a personalului cu funcții cheie și de control din cadrul Societății, nivelul de remunerare, drepturile și îndatoririle acestora și participă la elaborarea și revizuirea politicilor de remunerare aplicabile la nivelul Societății. Atribuțiile CNR sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății.

CNR are, în principal, următoarele responsabilităţi:

- evaluează adecvarea inițială a persoanelor propuse pentru structura de conducere și pentru funcțiile-cheie în cadrul Administratorului, în conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de ASF ("Regulamentul 1/2019");
- monitorizează în mod continuu adecvarea persoanelor din structura de conducere și a celor ce dețin funcții cheie în cadrul Administratorului pentru a identifica acele fapte noi relevante precum și situațiile în care este necesar să se efectueze o reevaluare a adecvării acestora conform prevederilor Regulamentului nr. 1/2019;
- elaborează recomandări / realizează evaluări adresate Comitetului de audit / CA / AGA în vederea verificării cerințelor de adecvare individuală a persoanelor din cadrul structurii de conducere, conducerii executive precum și a celor care ocupă funcții cheie;
- face recomandari către CA, cu privire la remunerarea membrilor organului de conducere, precum și a membrilor personalului cu cel mai mare nivel de remunerare din Societate;
- monitorizează implementarea sistemului de remunerare;
- evaluează mecanismele adoptate pentru a se asigura că:
    - sistemul de remunerare ia în considerare în mod corespunzător toate tipurile de riscuri și nivelul lichidităților și activelor administrate;
    - politica de remunerare generală corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor și intereselor profesionale ale Societății și entităților pe care le administrează, precum și intereselor investitorilor acestora.
- supraveghează direct remunerarea persoanelor aflate în funcții de administrare a riscurilor și de control intern/conformitate.

CNR este format din doi membri aleși dintre administratorii neexecutivi, cu respectarea condiției de independență prevăzută de legea societăților. Statutul de membru al Comitetului nu împiedică membrii să participe în activitatea altor Comitete ale Consiliului. Comitetul se întrunește în mod periodic, de cel puțin două ori pe an.

Componența CNR: doamna Dorina Teodora Mihăilescu – Președinte, domnul Adrian Simionescu – membru.

În cursul anului 2021, CNR s-a întrunit[45] de 16 ori la sediul Societății, întruniri în cadrul cărora au fost analizate aspecte ce revin în sarcina Comitetului precum:

- monitorizarea adecvării individuale a persoanelor evaluate, respectiv a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care ocupă funcții-cheie, pe tot parcursul anului 2021;
- totodată, CNR în cadrul proceselor de evaluare și monitorizare a adecvării individuale a persoanelor care ocupă funcții în structura de conducere precum și a celor care ocupă funcții cheie în Societate a constatat că acestea dețin cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanță prevăzute de Regulamentul 1/2019, cerințe necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcțiilor pe care le ocupă;
- evaluarea prealabilă a adecvării persoanelor nominalizate pentru structura de conducere și funcțiile cheie pentru care Administratorul solicită aprobarea sau pe care le notifică ASF (ca urmare a modificărilor intervenite privind membrii CA, conducerea executivă, precum și pentru procesul de selecție și de evaluare prealabilă a auditorului financiar și a auditorului intern).

[45] Conform secțiunii A-Responsabilități din cadrul Stadiului conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București

La finalul anului 2021, CNR a analizat acordarea componentei variabile către angajați și directori pentru realizarea obiectivelor în anul 2021, cu respectarea politicilor de remunerare aplicabile la nivelul societății, constatându-se că remunerațiile bazate pe performanță sunt acordate într-un mod care promovează o gestionare eficientă a riscului și nu încurajează asumarea de riscuri excesive.

Conducerea executivă

Conducerea executivă a activității Societății este asigurată în conformitate cu prevederile reglementărilor legale în vigoare și ale Reglementărilor interne ale Administratorului de către Directorul General si de către Directorii autorizați de către ASF.

Conducerea Executivă informează CA cu privire la activitatea desfășurată între ședințele periodice ale acestuia.

Conducerea executivă este împuternicită să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a Societății și poate angaja răspunderea Societății în limita mandatului acordat de către CA. Conducătorii executivi ai Societății sunt răspunzători pentru asigurarea respectării procedurilor de lucru stabilite prin Reglementările interne ale Administratorului.

Pe parcursul anului 2021, Conducerea executivă a Administratorului a fost asigurată de următoarele persoane, autorizate de ASF:

- Nicușor Marian Buică – Director General (Autorizație ASF nr. 307/21.12.2017 și Autorizație ASF nr. 227/01.11.2021). Dl. Buică a ocupar această funcție pe tot parcursul anului 2021;
- Sergiu Mihailov – Director Administrare Corporativă (Autorizației ASF nr. 16/22.01.2021). Dl. Mihailov a ocupat această funcție în anul 2021 ulterior comunicării Autorizației ASF, respectiv în perioada 25.01.2021 – 31.12.2021;
- Mircea Constantin - Director Strategie (Autorizație ASF nr. 192/21.12.2016). Dl. Constantin a ocupat această funcție în anul 2021, în perioada 01.01.2021 – 25.02.2021, începând cu data de 26.02.2021 având loc încetarea relațiilor de muncă cu SAI Muntenia Invest S.A., ca urmare a demisiei dlui. Mircea CONSTANTIN și a expirării termenului de preaviz.

Participarea administratorilor și directorilor la capitalul social al Societății la 31.12.2021

Nume	Funcția	Număr acțiuni SIF4	% capital social
Adrian Simionescu	Administrator neexecutiv	-	-
Dorina Teodora Mihăilescu	Administrator neexecutiv	38	0,000005%
Sergiu Mihailov	Administrator	-	-
Nicușor-Marian Buică	Director General	-	-

Tabel nr. 9.2 *Participarea administratorilor si directorilor la capitalul social al Societății la 31.12.2021*

Pentru administratori și directori, nu se cunosc acorduri, înțelegeri sau legături de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită în această calitate.

Funcții cheie

În cadrul Administratorului persoanele care dețin funcții-cheie sunt persoanele ale căror atribuții au o influență semnificativă asupra realizării obiectivelor strategice ale Societății, care nu fac parte din structura de conducere, îndeplinind atribuțiile de:

- evaluarea și managementul riscurilor;
- conformitate;
- audit intern;

- ofițerul de conformitate și persoanele desemnate pentru aplicarea Legii nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare.

Atribuțiile funcțiilor-cheie sunt alocate conform legislației specifice aplicabile Societății, unor persoane care dețin competența și experiența profesională. Societatea aplică proceduri interne privind evaluarea bunei reputații și integrității atât pentru personalul propriu din funcțiile-cheie, cât și pentru personalul din funcții-cheie externalizate. Societatea include în procedurile interne prevederi privind transmiterea informațiilor necesare îndeplinirii atribuțiilor funcțiilor-cheie.

Administrarea riscului

Funcția de management al riscului este separată, din punct de vedere funcțional și ierarhic, de unitățile operaționale, inclusiv de funcțiile de administrare a portofoliului.

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. Gestionarea eficientă a riscurilor este considerată vitală în vederea atingerii obiectivelor strategice și pentru a asigura calitatea beneficiilor acționarilor pe o bază continuă. În acest context, strategia privind administrarea riscurilor semnificative asigură cadrul pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri, în vederea menținerii lor la niveluri acceptabile în funcție de apetitul la risc și de capacitatea de a acoperi (absorbi) aceste riscuri.

Sistemul de management al riscului şi eficacitatea acestuia sunt monitorizate de Conducerea executivă, de Comitetul de Audit și de CA al Administratorului.

În cadrul Administratorului, persoana responsabilă cu administrarea riscului este Valentin Vrînceanu. Prin Autorizația nr. 158/02.08.2017, Valentin Vrînceanu a fost autorizat în funcția-cheie de persoană responsabilă cu evaluarea și administrarea riscurilor (responsabil administrarea riscului) în cadrul Administratorului (înscris în Registrul A.S.F cu nr. PFR132FARA/400016). Persoana responsabilă cu administrarea riscului dispune de autoritatea necesară, are acces la toate informațiile relevante și menține contacte regulate cu Directorii și CA al Administratorului, și are responsabilitatea de a furniza date actualizate, pe baza cărora se pot lua măsuri prompte de remediere, dacă este necesar.

Politicile de administrare a riscurilor implementate cuprind procedurile necesare pentru a putea evalua expunerea la riscul de piață, la riscul de lichiditate, la riscul operațional și la riscul de credit și contrapartidă, precum și expunerea la toate celelalte riscuri relevante care pot avea un nivel semnificativ, având în vedere obiectivele și strategiile de investiții, stilurile sau metodele de management pentru gestionarea activelor și care astfel pot afecta direct interesele deținătorilor de acțiuni.

Politica de administrare a riscurilor conține exhaustiv măsurile de protecție împotriva potențialelor conflicte de interese, măsurile corective adoptate, motivele pentru care aceste măsuri ar trebui să conducă, potrivit unor așteptări rezonabile, la exercitarea în condiții de independență a funcției de administrare a riscurilor și modul în care se intenționează a se asigura o eficacitate constantă a măsurilor de protecție.

În cursul anului 2021 au fost analizate in vederea revizuirii, procedurile de administrare a riscurilor aplicabile de către compartimentul de Management al riscurilor. În urma acestui proces, din cele 12 proceduri analizate, a fost modificat Profilul de risc pentru Societate și Politica SAI Munteania Invest S.A. privind simularea situațiilor de criză de lichiditate la entitățile administrate.

Îndeplinirea funcției de administrare a riscurilor este examinată periodic de către funcția de audit intern și extern, precum și de către Comitetul de Audit.

Funcția de verificare a conformității

Administratorul stabilește și menține permanent și operativ funcția de verificare a conformității care se desfășoară independent de alte activități. Compartimentul Conformitate este subordonat CA și are ca principale responsabilități:

- monitorizarea și evaluarea în mod regulat a eficacității și modului adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor de control stabilite, precum și a măsurilor dispuse pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor Societății;
- acordarea de consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților pentru respectarea cerințelor impuse Societății conform prevederilor legale și reglementărilor ASF.

Ofițerul de conformitate și-a desfăsurat activitatea în conformitate cu prevederile Planului de control pentru anul 2021, aprobat de CA al Administratorului, prevederile Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015, a Regulamentului UE 231 /2013, a procedurilor de lucru și a reglementărilor interne.

Ofițerul de conformitate este supus autorizării ASF și este înregistrat în registrul public al ASF. Prin Autorizația nr. 723/23.03.2006, Claudia Jianu a fost autorizată în funcția-cheie de reprezentant al compartimentului de conformitate în cadrul Societății (înscris în Registrul A.S.F cu nr. PFR13RCCI/400091).

Activitatea desfășurată a avut în vedere controlul respectării reglementărilor în vigoare specifice pieței de capital și/sau a procedurilor interne, asigurarea informării societății și a personalului cu privire la regimul juridic al pieței de capital, avizarea documentelor transmise de Administrator către ASF în vederea obținerii autorizațiilor prevăzute de reglementările ASF, avizarea materialelor informative și publicitare ale Societății, alte activități în legătură cu respectarea de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare specifice pieței de capital și a reglementărilor interne.

În cadrul activității de verificare a conformității, în cursul anului 2021 s-a verificat modul de respectare a reglementărilor interne și a legislației specifice pieței de capital în activitatea privind:

- respectarea regulilor de transparență și raportare;
- îndeplinirea obligațiilor Administratorului referitoare la diligența necesară în cazul investițiilor;
- respectarea regulilor de transparență și raportare referitoare la modificările documentelor de organizare și funcționare și a evenimentelor semnificative;
- respectarea prevederilor legale și a procedurilor interne cu privire la evitarea și /sau gestionare conflictelor de interese, regimul informațiilor privilegiate și a tranzacțiilor personale;
- îndeplinirea obligațiilor Administratorului referitoare la înregistrarea tranzacțiilor;
- verificări legate de sistemul de control al riscului;
- organizarea şi desfăşurarea activităţii de gestionare a petițiilor.

Îndeplinirea funcției de verificare a conformității este examinată periodic de către funcția de audit intern și extern, precum și de către Comitetul de Audit.

În urma acțiunilor de control și verificare a conformității s-a constatat faptul că, în cadrul activităților supuse controlului, se respectă legislația pieței de capital, reglementările și procedurile interne. În baza activităților de control au fost făcute propuneri și recomandări pentru îmbunătățirea activității și a procedurilor de lucru.

Auditul intern

Activitățile Societății fac obiectul unui audit intern periodic, în scopul furnizării unei evaluări independente asupra operațiunilor desfășurate, controlului și proceselor de conducere, posibile expuneri la risc pe diverse segmente de activitate (securitatea activelor, conformitatea cu reglementările și contractele, integritatea informațiilor operaționale și financiare etc.), al emiterii de recomandări ce pot viza perfecționarea sistemelor, a controalelor și a procedurilor în scopul eficientizării și cresterii gradului de eficacitate a operațiunilor si al monitorizării acțiunilor corective propuse și a rezultatelor obținute.

Auditul intern se realizează sub următoarele forme: evaluarea sistemelor de management și control; evaluarea rezultatelor privind obiectivele urmărite și examinarea impactului efectiv, asigurarea conformității procedurilor și a operațiunilor cu normele legale.

Activitatea de audit intern este o activitate independentă și obiectivă care dă Societății o asigurare în ceea ce privește gradul de control asupra operațiunilor și se desfășoară conform procedurilor elaborate în scopul desfășurării activității. Pentru fiecare misiune de audit intern este elaborat un program detaliat care cuprinde aria de aplicabilitate, obiectivele, resursele alocate și perioada desfășurării. Planul de audit și resursele necesare desfășurării activității sunt avizate de Comitetul de Audit și aprobate de CA, fiind urmărită cuprinderea tuturor activităților și operațiunilor efectuate de Societate.

Auditul intern are ca obiective sprijinirea Societății în identificarea și evaluarea riscurilor semnificative în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, a controlului și a proceselor de conducere și asistarea societății în menținerea unui sistem de control eficient și eficace.

În cadrul Societății, funcția de audit intern este separată și independentă de alte funcții și activități.

Această activitate a fost externalizată către societatea MZ Finance Advisory and Assurance S.R.L., conform contractului de audit intern 15/2016 înregistrat cu nr. 6747/66528/15.12.2016. Conform Actului adițional nr. 1 înregistrat cu nr. 8793/88483/12.11.2018 la contractul anterior menționat, mandatul auditorului intern a fost prelungit inițial pentru o perioadă de doi ani, până la data de 30.11.2020. În anul 2020, conform Actului adițional nr. 2 înregistrat cu nr. 3507/104865/12.11.2020, mandatul auditorului intern a fost prelungit pentru o perioadă de un an, până la data de 31.12.2021.

Și în cazul Administratorului, funcția de audit intern este separată și independentă de alte funcții și activități.

Această activitate a fost externalizată către societatea MZ Finance Advisory and Assurance S.R.L., conform contractului de audit intern 12/2016 înregistrat cu nr. 1175/65796/15.11.2016. Conform Actului adițional nr. 1 înregistrat cu nr. 1039/88482/12.11.2018 la contractul anterior menționat, mandatul auditorului intern a fost prelungit inițial pentru o perioadă de doi ani, până la data de 30.11.2020. În anul 2020, conform Actului adițional nr. 2 înregistrat cu nr. 963/104864/12.11.2020, mandatul auditorului intern a fost prelungit pentru o perioadă de un an, până la data de 30.11.2021.

Începând cu data de 01.12.2021 auditul intern a fost efectuat de către societatea ANB CONSULTING S.R.L., în conformitate cu Contractul de servicii de audit intern nr. 1004/113386/04.11.2021. Mandatul auditorului intern ANB CONSULTING S.R.L. este pentru o perioadă de doi ani, începând cu data de 01.12.2021 și până la data de 30.11.2023.

Principalele activități și operațiuni ale Societății și ale Administratorului supuse auditului intern în cursul anului 2021 sunt:

Compartiment Management Risc:

- revizuirea și evaluarea încadrării în profilul de risc
- revizuirea procedurilor modificate și aplicarea lor în monitorizarea trimestrială și anuală pentru tot setul de incatori

Guvernanță Corporativă:

- revizuirea procedurii în vigoare privind politica și practicile de remunerare
- revizuirea activității celor două entități auditate și evaluarea modificărilor procedurilor relevante din anul 2021

Compartiment financiar-contabil:

- revizuirea și evaluarea modificărilor din procedurile relevante, în mod specific Manualul de politici și proceduri contabile IFRS
- verificarea implementării interfeței cu SII (Sistem Informatic Integrat) și urmărirea modificărilor interne relevante privind organizarea contabilității pentru Administrator

Compartiment Administrare Situații Speciale, Compartiment Operațiuni, Compartiment Analiză, Oportunități Investiționale și Plasare Active:

- revizuirea activității și evaluarea modificărilor din procedurile relevante

Compartiment IT:

- revizuirea activității și evaluarea modificărilor din procedurile relevante, stabilirea adecvării procedurilor în conformitate cu legislația in vigoare și recomandările auditului intern și ale auditorului IT din anul 2020, verificarea implementării prevederilor procedurilor in fluxul activității

Compartiment Stategie Calcul Activ Net

- revizuirea și evaluarea modificărilor din procedurile relevante, verificarea implementării prevederilor procedurilor in fluxul activității, stabilirea adecvării procedurilor în conformitate cu legislația in vigoare

Auditorul intern raportează Comitetului de Audit și CA al Administratorului despre scopul activității de audit, rezultatele acesteia, concluziile, recomandările și propunerile făcute. Nu au fost identificate situații semnificative care să facă necesară intervenția CA.

Auditul intern apreciază că activitățile și operațiunile desfășurate de Societate în cursul anului 2021, care au fost supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul societății, în conformitate cu prevederile legale și reglementările interne.

Comitetul de audit monitorizează și evaluează modul în care auditorul intern respectă prevederile contractuale. Comitetul de audit aduce la cunoștința CA orice deficiență constatată în derularea contractului de audit intern.

Activitatea de audit intern se desfășoară în conformitate cu cerințele legale aplicabile, normele și reglementările interne ale Societății și respectă ghidurile emise de CAFR, respectiv Standardele Internaționale de Audit emise de Institutul Auditorilor Interni (IIA Global). Normele internaționale de audit intern se bazează pe Cadrul (conceptual) de Practici Profesionale (International Professional Practices Framework – IPPF), elaborate și publicate de Institutul Auditorilor Interni (The Institute of Internal Auditors – IIA Global).

Evaluarea eficienței sistemului de control și de administrare a riscurilor este realizată de către Comitetul de Audit pe baza rapoartelor primite de la compartimentele Managementul Riscului, Conformitate și Audit Intern. Aceste rapoarte cuprind informațiile relevante și complete cu privire la principalele activități desfășurate de compartimentele respective. Analizand continutul rapoartele prezentate de cele trei compartimente, Comitetul de Audit concluzionează ca la nivelul

Administratorului, respectiv Societății, sunt implementate proceduri care permit identificarea rapidă a potențialelor situații generatoare de riscuri /neconformități dar și mecanisme de acțiune ce permit gestionarea rapidă și eficientă a acestora.

Capacitatea de a monitoriza permanent riscurile, concretizată prin intermediul rapoartelor de risc realizate periodic, al testelor de stres, prin intermediul cărora se obțin estimări de impact al unei/unor situații de criză, cât și prin verificarea prealabilă la momentul investițiilor conduce la concluzia că sistemul de management al riscurilor, la nivelul Administratorului / Societății, este eficace, măsurile adoptate pentru monitorizarea și controlul expunerilor la riscurile identificate sunt adecvate și oportune, iar recomandările și aspectele preocupante beneficiază de atenția necesară.

Ofițerul de conformitate și persoanele desemnate pentru aplicarea Legii nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative (denumită în continuare Legea nr. 129/2019)

Ofițerul de conformitate și persoanele desemnate pentru prevenirea și combaterea spalării banilor și finanțării terorismului din cadrul Administratorului, în relația cu Oficiul Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor și ASF, vor avea acces direct și în timp util la datele și informațiile necesare îndeplinirii atribuțiilor instituite de Legea nr. 129/2019 și au atribuții specifice stabilite prin decizie a Conducerii Executive și prin proceduri interne.

Administratorul aprobă și implementează politici şi norme interne, mecanisme de control intern şi proceduri de administrare a riscurilor de spălarea banilor / finanțarea terorismului care asigură stabilirea profilului de risc asociat activității derulate, cunoașterea clientelei și transmiterea rapoartelor către autoritățile competente.

Administratorul păstrează evidenţele (secundare sau operative) şi înregistrările tuturor operaţiunilor financiare care fac obiectul Legii nr. 129/2019, pentru o perioadă de 5 ani de la încheierea relaţiei de afaceri, respectiv de la realizarea tranzacţiei ocazionale, sau chiar mai mult, la solicitarea Oficiului sau a altor autorităţi, indiferent dacă respectivul cont a fost închis sau relaţia cu clientul a încetat, într-o formă corespunzătoare. Evidenţele trebuie să fie suficiente pentru a permite o reconstituire a tranzacţiei individuale, inclusiv suma şi tipul valutei, pentru a furniza probe în justiţie, dacă este necesar. În îndeplinirea sarcinilor stabilite prin Legea nr. 129/2019, persoanele responsabile au acces direct și permanent la toate evidenţele întocmite de Societate în conformitate cu prevederile legale incidente, verifică evidențele clientelei și întocmesc și păstrează evidențe ale propriilor rapoarte.

Persoanele responsabile pentru aplicarea prevederilor legale pentru prevenirea şi sancţionarea spălării banilor **şi finanţării terorismului (SB/FT)** în cadrul SAI Muntenia Invest S.A. în anul 2021 au fost după cum urmează:

- Ofiter de conformitate SB/FT: în perioada 01.01.2021 – 25.02.2021: dl. Mircea Constantin, Director Strategie; în perioada 25.02.2021 – 31.12.2021, dl. Nicușor Marian Buică, Director General;
- persoană desemnată SB/FT: dna. Ioana Mihaela Petrescu, Consilier juridic;

Dna. Ioana Mihaela Petrescu este și persoana responsabilă în anul 2021 pentru aplicarea Ordonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 202/2008 privind punerea în aplicare a sancţiunilor internaţionale.

Raportare financiară

Situațiile financiare aferente anului 2021 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și cu Norma ASF nr. 39/2015, care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată). În cursul anului 2021 serviciile de audit financiar pentru SAI Muntenia Invest S.A. au fost prestate de către KPMG AUDIT S.R.L. Conform Actului adițional nr. 1 înregistrat cu nr. 75374/875/30.10.2017 la Scrisoarea de angajament de audit și revizuire nr. 1249/66389/08.12.2016 durata mandatului KPMG AUDIT S.R.L. era până la data de 30.04.2020. Conform Scrisorii de angajament de audit nr. 330/101141/30.03.2020 și a Deciziei ASF nr. 536/24.04.2020, durata mandatului KPMG AUDIT SRL este până la data de 01.05.2022.

În 29 aprilie 2021 Administratorul a publicat Situațiile financiare la 31.12.2020 în conformitate cu Norma 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, cu modificările și completările ulterioare, auditate de societatea KPMG Audit SRL, auditorul financiar al societății si aprobate de AGOA din 28 aprilie 2021 – însoțite de Raportul anual al administratorilor si de Raportul auditorului independent.

În 17 mai 2021 Administratorul a publicat Raportul privind administrarea SIF Muntenia S.A. pe trimestrul I 2021 precum și Situațiile financiare Interimare la 31 martie 2021 întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor şi Investiţiilor Financiare-neauditate.

În data de 10 august 2021 Administratorul a publicat Raportul privind administrarea SIF Muntenia S.A. pentru semestrul I 2021, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului nr.15/2004, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei nr.39/2015 precum și Situațiile Financiare Interimare la 30 iunie 2021, întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investiţiilor Financiare-neauditate.

În data de 15 noiembrie 2021 Administratorul a publicat Raportul privind administrarea SIF Muntenia S.A. pentru trimestrul III 2021, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului nr.15/2004, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei nr.39/2015, precum și Situațiile Financiare Interimare la 30 septembrie 2021, întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor şi Investiţiilor Financiare-neauditate.

Conflictul de interese și tranzacțiile cu instrumente financiare ale persoanelor relevante

Administratorul nu are dețineri ce intră în conflict de interese cu Societatea. Membrii CA și conducătorii Administratorului își pot prelua atribuțiile doar după obținerea aprobării ASF.

Documentația depusă la ASF de către fiecare membru al CA și de către fiecare membru al conducerii executive, în vederea obținerii autorizației, include declarații din care rezultă eventualele conflicte de interese.

Administratorul stabilește principalele reguli și măsuri pe care le poate adopta în procesul decizional privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese și poartă răspunderea implementării și respectării procedurii de lucru privind prevenirea şi gestionarea conflictelor de interese.

Pentru a respecta prevederile legale în vigoare cu privire la prevenirea și gestionarea corespunzătoare a conflictelor de interese, la nivelul Administratorului există Compartimentul management risc și Compartimentul de conformitate, care au rolul de a asigura prevenirea sau gestionarea adecvată a situațiilor cu posibil impact negativ asupra Societății, prin utilizarea de procese, mecanisme și tehnici specifice legate de prevenirea și gestionarea conflictelor de interese cu un risc semnificativ de prejudiciere a investitorilor.

Prin compartimentele funcționale având atribuții specifice, prin rapoartele întocmite de către acestea conform atribuțiilor, CA are acces permanent la informațiile relevante cu privire la potențialele conflicte de interese care afectează sau pot afecta activitatea Societății sau Administratorului, fiind totodată, informat și cu privire la aspectele de natură legală, materială, operațională și financiară, care ar putea avea impact.

La apariţia unui conflict de interese în rândul administratorilor, aceștia informează CA asupra acestuia și se abțin de la dezbaterile și votul asupra elementelor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente; aceste situații sunt consemnate în procesul-verbal de ședință a CA.

Este interzisă folosirea de informații privilegiate legate de politica de investiții a Societății de către membrii CA, conducerea executivă, precum și orice persoană cu care Administratorul/Societatea are încheiat un contract de muncă/mandat/prestări servicii, atunci când aceștia realizează tranzacții cu instrumente financiare aflate în portofoliul propriu.

Este interzisă diseminarea de informații cu privire la tranzacțiile pe care CA, conducătorii Administratorului, precum și orice persoane cu care Administratorul/Societatea are încheiat un contract de muncă/mandat/prestări servicii.

În cazul tuturor tranzacțiilor personale efectuate de către persoanele relevante din cadrul Administratorului, indiferent de instrumentul financiar, toate persoanele relevante transmit Administratorului un raport care să conțină informații cu privire la respectivele tranzacții. Aceste tranzacții vor fi consemnate în registrul tranzacțiilor personale, împreună cu orice autorizaţie sau interdicţie, comunicate acestuia de terțe părți, în legătură cu asemenea tranzacții.

Societatea îndeplineste obligațiile instituționale de raportare și informare, prin modalitățile precizate de reglementările ASF și ale BVB, inclusiv prin postarea pe site și publicare în presa de specializate.

Regulile și procedurile interne ale Administratorului, precum și Regulamentul privind guvernanța corporativă, cuprind reglementări pentru evitarea conflictelor de interese în administrarea Societății, regulile de etică profesională care trebuie respectate de către salariaţii proprii astfel încât deciziile luate de administratori/conducerea executivă, respectiv punerea în aplicare a acestor decizii să fie făcute cu respectarea prioritară a interesului acţionarilor Societății.

Regimul informației corporative

Administratorul deține un sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor, care impiedică divulgarea informațiilor confidențiale. În acest scop, Administratorul a adoptat o procedură pentru asigurarea securității, integrității și confidențialității informațiilor.

Managementul securității informației este asumat atât de managementul la cel mai înalt nivel, cât și de conducătorii structurilor funcționale ale Administratorului. Tuturor le revine obligația de a desemna responsabilitățile cerute de politica și procedurile de securitate, de a aloca și utiliza eficient resursele necesare, astfel încât să se asigure o protecție reală a datelor și informațiilor, precum și un control adecvat al serviciilor. Responsabilitatea pentru protecția și securitatea bunurilor companiei revine nemijlocit proprietarilor acestor resurse.

Informaţiile companiei şi infrastructura acesteia sunt securizate împotriva ameninţărilor, cum ar fi manipulare greșită sau distrugere, corupere, acces neautorizat, procesări neautorizate sau tranzacţii suspecte, diseminări neautorizate ale informațiilor legate de clienți şi a altor informaţii confidenţiale, erori produse accidental sau intenţionat.

Aceste măsuri de protecţie guvernează informaţia şi sistemele informatice interne, cât şi cele de uz extern şi asigură practici de management al informației conform cerinţelor legale interne și conform celor mai bune practici internaționale.

Securizarea informaţiilor Administratorului, ale Societății şi a sistemelor informatice are o importanţă strategică şi critică asupra eficienţei şi continuităţii activităţii Societății. În acest sens, sunt luate în calcul următoarele principii:

- măsurile de protejare a resurselor informatice sunt în concordanţă cu cerinţele de business, nivelul expunerii la risc, eficienţa şi valoarea resursei;
- implementarea securităţii informaţiei este practică şi realizabilă prin echilibrul dintre nivelul de protecţie şi eficienţă;
- securitatea informaţiei pleacă de la un proces de administrare a incidentelor, a ameninţărilor şi a riscurilor inerente;
- angajaţii, consultanţii, partenerii de afaceri şi alte părţi asociate ce oferă servicii către Administrator/Societate trebuie să se asigure că acţiunile lor sunt în concordanţă cu politicile de securitate a informaţiei şi cu procedurile incidente.

Compartimentul cu atribuții în acest sens întocmește comunicate/rapoarte curente/rapoarte periodice care sunt disponibile conform legislației specifice aplicabile Societății, în termenul de raportare a informațiilor prevăzute. Informațiile

diseminate către public sunt complete, corecte, efectuate în timp util, astfel încât să permită luarea unor decizii investiționale obiective.

Administratorul actualizează permanent secțiunea "Informații pentru investitori" de pe site-ul Societății.

Responsabilitate socială

Societatea desfășoară permanent activități privind responsabilitatea socială a companiei, în fiecare an sprijinind în mod direct sau prin intermediul fundațiilor/asociațiilor specializate, categoriile defavorizate din comunitatea unde își desfășoară activitatea. Societatea contribuie și la sustinerea acțiunilor științifice, culturale, sportive, medicale, educative, de mediu, evenimente de interes național sau zonal.

Delegări

Societatea a avut încheiate, pentru anul 2021, următoarele contracte:

- cu societatea CMF Consulting S.A., evaluator autorizat, Contractul cadru nr. 84500/5429/02.08.2018 privind elaborarea unor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării, pe o perioadă de 12 luni de la data semnării, cu posibilitatea de a se prelungi automat cu câte o perioadă de 12 luni;
- cu societatea Veridio S.R.L., evaluator autorizat, Contractul cadru nr. 3220/104435/16.10.2020, având ca obiect elaborarea unor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării, pe o perioadă de 36 luni, cu posibilitatea de a se prelungi automat cu câte o perioadă de 12 luni;
- cu societatea MZ Finance Advisory and Assurance S.R.L., conform contractului de audit intern 15/2016 înregistrat cu nr. 6747/66528/15.12.2016. Conform Actului adițional nr. 1 înregistrat cu nr. 8793/88483/12.11.2018 la contractul anterior menționat, mandatul auditorului intern a fost prelungit inițial pentru o perioadă de doi ani, până la data de 30.11.2020. În anul 2020, conform Actului adițional nr. 2 înregistrat cu nr. 3507/104865/12.11.2020, mandatul auditorului intern a fost prelungit pentru o perioadă de un an, până la data de 31.12.2021 ;
- Administratorul a încheiat pentru Societate contractul de prestări servicii arhivistice cu nr. 1109/89395/05.12.2018, pe o perioadă de 5 ani de la data semnării cu societatea GLOBAL STORAGE SOLUTION S.R.L.

Politica privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii pentru acționari[46]

Politica de dividend practicată de către SIF Muntenia S.A. urmărește păstrarea unui echilibru între remunerarea acționarilor prin dividend și nevoia de finanțare a investițiilor noi din profitul obținut. Păstrarea acestui echilibru urmărește atât creșterea atractivității investiționale pe termen lung, cât și menținerea potențialului de dezvoltare viitoare a Societății, asigurând profitabilitatea sustenabilă pe termen lung a activității, în folosul creșterii valorii create pentru acționari.

Stabilirea modalității și a proporției distribuirii profitului net este supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor, propunerea Administratorului Societății ținând cont de sustenabilitate, de contextul macroeconomic, cât și de piață.

Remunerarea acționarilor SIF Muntenia S.A. se realizează atât prin politica de distribuire de dividende, cât și prin decizia de reinvestire a profitului sau de răscumpărare a titlurilor, în scopul declarat al creșterii valorii acțiunilor.

[46] Plata dividendelor, cu respectarea prevederilor legale incidente, este și va fi efectuată de către Depozitarul Central, iar agentul de plată desemnat de Societate este Banca Comercială Română S.A.

Pe parcursul anului 2021 nu au existat distribuiri de dividende pentru acționari deoarece Societatea a obținut un rezultat negativ în anul 2020.

Mai multe detalii sunt prezentate pe site-ul Societății, în secțiunea dedicată.

Relația cu acționarii și cu instituțiile pieței de capital

Secțiunile privind relația cu investitorii de pe site-ul Societății includ informații actualizate privind *guvernanța corporativă* și oferă acces la documentele care reglementează guvernanța Societății. Informațiile privind guvernanța sunt raportate în mod periodic prin intermediul declarației de guvernanță corporativă din cadrul raportului anual și actualizate în permanență prin intermediul rapoartelor curente și al paginii de internet. În această secțiune mai sunt prezentate politica privind previziunile și politica privind distribuția de dividende sau alte beneficii către acționari.

Obligațiile de transparență, raportare și informare către acționari și instituțiile pieței de capital au fost respectate și asigurate prin comunicate de presă distribuite în ziare cu profil financiar de acoperire națională, prin publicarea raportărilor periodice și continue a informațiilor furnizate în sistem electronic atât pe site-ul www.sifmuntenia.ro, cât și în sistemul electronic al pieței de capital pe care acțiunile Societății sunt listate, prin informarea ASF și prin desfășurarea unei activități de corespondență scrisă și electronică cu acționarii, prin intermediul compartimentului specializat al Administratorului.

La începutul fiecărui exercițiu financiar, Administratorul comunică BVB şi postează pe site-ul Societăţii (www.sifmuntenia.ro) calendarul financiar, conform reglementărilor în vigoare.

Administratorul deţine şi menţine la sediul său un registru unic de petiţii, în format electronic securizat, în care sunt înregistrate cronologic, în ordinea primirii, toate petiţiile, precum și stadiul, data şi modul de soluţionare a acestora. Orice investitor în entitățile administrate de Administrator poate depune petiţii, în mod gratuit. Informațiile referitoare la procedura privind soluționarea petițiilor primite de la investitori sunt puse la dispoziția acestora, gratuit, la sediul Administratorului și pe pagina de internet https://www.sifmuntenia.ro/informatii-pentru-investitori/petitii/. Petițiile pot fi transmise la sediul Administratorului prin următoarele canale : poștă, fax, curier, direct la registratura generală de la sediul social sau adresă de e-mail.

Implementarea Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare

Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (denumit în continuare "Regulamentul (UE) 2019/2088") stabileşte pentru participanţii la piaţa financiară şi consultanţii financiari norme privind transparenţa în legătură cu integrarea riscurilor legate de durabilitate şi luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilităţii în cadrul activităţilor lor şi privind furnizarea informaţiilor privind durabilitatea în ceea ce priveşte produsele financiare. Factorii de durabilitate se referă la aspecte de mediu, sociale şi la cele legate de forţa de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupţiei şi dării de mită.

Riscul legat de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care s-ar produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

Riscurile de durabilitate pot fi influențate atât de modificările de mediu (reducerea efectelor schimbărilor climatice, adaptarea la schimbările climatice, emisii reduse de carbon, protejarea biodiversității și administrării resurselor), aspectele sociale (inegalitate, incluziune, relații de muncă, investiții în capitalul uman, prevenirea accidentelor, schimbarea comportamentului clienților) sau de deficiențe de guvernanță (încălcări recurente semnificative ale acordurilor internaționale, corupție, calitatea și siguranța produselor, practici de vânzare).

Riscurile de durabilitate pot reprezenta un risc real, distinct, dar pot avea şi impact asupra altor riscuri, cum ar fi cele la care este supus Administratorul și Societatea, cum ar fi riscurile de piață, de credit, operaționale, etc., așa cum sunt identificate riscurile semnificative la care este expus Administratorul.

Evaluarea riscurilor de durabilitate este un proces complex care poate fi efectuat pe baza datelor disponibile referitoare la aspecte de mediu, sociale şi de guvernanţă. În scopul colectării datelor brute privind durabilitatea, Administratorul poate apela la datele puse la dispoziție de furnizori externi.

Administratorul urmărește implicarea ASF în emiterea de recomandări și bune practici pentru facilitarea integrării riscurilor de sustenabilitate în sistemul de management al riscurilor societăților de administrare a investițiilor și implementarea cerințelor legale care creează cadrul necesar pentru derularea finanțării sustenabile.

Recomandările ASF reprezintă un prim pas în domeniul reglementării și supravegherii activităților în scopul finanțării sustenabile și dezvoltării durabile, în contextul luptei împotriva schimbărilor climatice și a creșterii gradului de conștientizare cu privire la impactul schimbărilor climatice în societate și în cadrul sistemului financiar.

Obiectivul recomandărilor ASF este acela de a veni în întâmpinarea entităților supravegheate prin furnizarea unui prim set de informații ce privesc finanțarea durabilă, în special cu privire la importanta în creștere a riscurilor de sustenabilitate.

Recomandările ASF, pe care Administratorul le urmărește în vederea integrării ca bune practici în perioada următoare sunt:

- Abordarea riscurilor de sustenabilitate ca factori cu potențial de accentuare a celorlalte tipuri de riscuri;
- Revizuirea strategiei cu referire la planurile de afaceri și programele de activități pe termen scurt, mediu și lung cu includerea riscurilor de sustenabilitate;
- Revizuirea politicilor privind riscurile pentru includerea riscurilor de sustenabilitate;
- Implementarea unei politici de guvernanță climatică;
- Includerea riscurilor de sustenabilitate în procesele și policile interne ale entității, în funcție de natura, dimensiunea și complexitatea activității, precum și de natura și gama serviciilor și activităților desfășurate de organizație;
- Asigurarea transparenței și comunicarea publică privind abordarea factorilor de sustenabilitate.

Politica privind previziunile

Previziunile financiare ce stau la baza fundamentării direcțiilor de acțiune sunt făcute publice către toți acționarii companiei și se referă cel puțin la considerații privind cadrul macroeconomic intern și extern relevant pentru structurarea programelor de administrare și a bugetelor de venituri și cheltuieli ale SIF Muntenia S.A. care include, dar nu se limitează la:

- Prognoze ale evoluției și/sau ale nivelului principalilor indicatori macroeconomici (ex.: PIB, șomaj, inflație etc.);
- Prognoze ale evoluției unor sectoare economice considerate relevante pentru activitatea, portofoliul existent și politica de investiții a SIF Muntenia S.A.;
- Previziuni ale nivelului și evoluției unor indicatori financiari, care includ dar nu se limitează la: cursul de schimb valutar previzionat, modificări ale politicilor monetare ale Băncii Naționale a României, evoluția indicilor bursieri relevanți;
- Riscuri legate de instabilitatea geopolitică, schimbări la nivelul clasei politice care afectează mediul de afaceri (monetar, economic, fiscal, juridic, infrastructural etc.);
- Modificări ale cadrul legislativ incident domeniului de activitate al SIF Muntenia S.A. și al societăților din portofoliu.

Analizele contextului economic, al tendințelor la nivel mondial, national și regional generează suportul informațional pentru previziunile ce sunt prezentate ca ipoteze, elaborate pe baza unor date publice, având un grad semnificativ de incertitudine, evoluțiile viitoare putând fi diferite de anticipările prezentate inițial.

Informațiile privind previziunile financiare ale SIF Muntenia S.A. se supun regimului informației corporative, iar publicarea acestora se face prin intermediul rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale ale SIF Muntenia S.A.

Orice modificări ale ipotezelor inițiale ce au stat la baza previziunilor, prognozelor și estimărilor utilizate pot determina ajustări ale acestora în cadrul orizontului de timp stabilit, fără ca acest proces să conducă, în mod curent, la schimbări ale obiectivelor, programelor sau bugetelor aprobate.

Programul de administrare și Bugetul de venituri și cheltuieli propus în cadrul acestui program sunt publicate în fiecare an ca parte a documentației supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor, fiind disponibile pe pagina de internet a societății[47].

Informațiile legate de previziuni fac referire la factori, tendințe, evenimente, costuri și venituri asociate care au influențat rezultatul perioadei la care se face referire sau pot influența rezultatele următoarelor perioade de raportare. Ipotezele inițiale ce au stat la baza elaborării bugetului și programului de administrare sunt reanalizate periodic de Administrator și dacă sunt identificate potențiale modificări ale rezultatelor previzionate, noile ipoteze sunt făcute publice în rapoartele privind administrarea SIF Muntenia S.A.

Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru organismele de plasament colectiv administrate[48]

Administratorul aplică următoarea politică de implicare în ceea ce privește investițiile OPC pe care le administrează, în conformitate cu prevederile Legii nr. 158/2020 ce solicită administratorilor de fonduri să elaboreze și să prezinte deținătorilor de unitați de fond/acționarilor, informații privind politica de implicare, care să descrie modul în care este integrată implicarea acționarilor în strategiile de investiții, precum și principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute în portofoliile OPC administrate.

Administratorul publică atât pe site-ul propriu, cât și in raportul anual, informațiile privind modul în care și-a exercitat dreptul de vot în AGA ale emitenților în care OPC aflate în administrare dețin acțiuni, cu excepția voturilor care au fost exprimate secret potrivit prevederilor legale, a celor unde nu deține o participație de minim 50%+1 din drepturile de vot, precum și a celor aflate în procedura de insolvență.

Administratorul de fond acționează în cel mai bun interes al investitorilor OPC administrate și în acest sens urmărește o strategie de implicare activă în raport cu societățile în care investește, în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen mediu și lung.

Administratorul distinge 3 niveluri de participare în cazul societăților acoperite de politica de implicare. Încadrarea în unul din cele 3 niveluri de implicare se realizează semestrial pe baza activului total al OPC aflate în administrare. Aceste trei niveluri de implicare sunt determinate de următoarele criterii:

- ✓ influența (deținerea și/sau cota drepturilor de vot) în cadrul companiei și
- ✓ ponderea companiei în portofoliul OPC aflat în administrare

[47] https://www.sifmuntenia.ro/informatii-pentru-investitori/evenimente/adunari-generale-ale-actionarilor/adunari-generale-ale-actionarilor-2021/
[48] http://www.munteniainvest.ro/doc/reguli/20210922/Politica%20de%20implicare_RO.pdf

	Ponderea în portofoliul OPC maxim 0,1% inclusiv din total activ dar nu mai puţin de 250.000 lei	Ponderea în portofoliul OPC între 0,1% şi 5% inclusiv din total active dar nu mai puţin de 250.000 lei	Ponderea în portofoliul OPC peste 5% din total activ dar nu mai puţin de 250.000 lei
Sub 10% inclusiv din drepturile de vot ale Emitentului	**Nicio implicare a acţionarilor**	**Implicarea de bază a acţionarilor**	**Implicarea de bază a acţionarilor**
Între 10% şi 25% inclusiv din drepturile de vot ale Emitentului	**Implicarea de baza a acţionarilor**	**Implicarea de bază a acţionarilor**	**Implicarea de bază a acţionarilor**
Peste 25% din drepturile de vot ale Emitentului	**Implicarea acţionarilor cheie**		

Nici o implicare a acţionarilor

În cazul investiţiilor din această categorie, administratorul fondului ia deciziile sale de investiţii în principal pe baza informaţiilor şi analizelor de piaţă accesibile publicului, şi nu este implicat în funcţionarea şi gestionarea companiei la nivel operaţional sau strategic. Administratorul poate decide să îşi exercite dreptul de vot dacă consideră că exercitarea acestuia poate avea un impact semnificativ asupra intereselor investitorilor OPC administrate. Având în vedere că, în cazul companiilor care aparţin acestei categorii, votul administratorului de fond nu are o importanţă strategică, Administratorul de fond nu va oferi informaţii cu privire la aceste voturi pe site-ul său web.

Implicarea de bază a acţionarilor

În cazul investiţiilor din această categorie, Administratorul de fond apare parţial ca investitor financiar şi parţial ca investitor strategic pe termen lung, luând deciziile sale de investiţii în principal pe baza informaţiilor şi analizelor de piaţă disponibile publicului, neparticipând la funcţionarea companiilor la nivel operaţional.

În general, participă la luarea deciziilor strategice stabilite în AGA, acţionând în numele fondurilor, exercitându-şi drepturile de vot personal, prin împuternicire, sau prin intermediul votului electronic/prin corespondenţă. Având în vedere că, în cazul companiilor care aparţin acestei categorii, votul administratorului de fond (de regulă) nu are o importanţă strategică, Administratorul nu va oferi informaţii cu privire la aceste voturi pe site-ul său web.

Exercitarea dreptului de vot se va efectua cu predilecţie în chestiunile cu impact financiar asupra activităţii companiilor/intereselor acţionarilor. În chestiunile curente, fără impact financiar asupra activităţii companiei/intereselor acţionarilor, în cazul în care Administratorul apreciază că este în interesul Societăţii să nu voteze în cadrul AGA, poate decide să nu exercite dreptul de vot. În situaţia în care Administratorul de fond consideră că este în interesul investitorilor să voteze pentru/împotriva/abţinere unei decizii supuse votului, atunci va acţiona în consecinţă.

La baza deciziei de exercitare a dreptului de vot Administratorul va mai lua în considerare şi elemente suplimentare cum ar fi:

- ✓ Strategia aflată în spatele deciziei de a investi în respectiva companie (investiţii pe termen scurt vs. investiţii pe termen lung);
- ✓ Costurile administrative sau orice alte costuri conexe aferente exercitării dreptului de vot;
- ✓ Procentul din capitalul social/drepturile de vot deţinut/e;

Implicarea acționarilor cheie

Administratorul consideră că investițiile din această categorie sunt cele vizate de această politică de implicare și acționează în conformitate cu principiile detaliate mai jos:

a) Monitorizarea activităților societăților din portofoliul OPC

Ca parte integrantă a procesului de investiții, Administratorul monitorizează și analizează cu atenție toți emintenții care se încadrează în această categorie, conform clasificării stabilite anterior. Analiza acoperă, printre altele, strategia, performanța financiară și nefinanciară și riscul, structura capitalului, impactul social și de mediu și guvernanța corporativă.

Aceasta poate include evaluarea datelor proprii și a pieței emitenților, luând în considerare cercetările efectuate de analiști, discuții în cadrul reuniunilor individuale și de grup, analiza concurenților.

În plus față de cele de mai sus, Administratorul monitorizează în mod regulat datele financiare și alte informații publicate de companiile din portofoliul OPC și informații suplimentare relevante pentru compania respectivă.

În cadrul componenței de sustenabilitate, obiectivul este identificarea riscurilor potențiale, în special în ceea ce privește factorii de mediu, sociali, precum și cei privind guvernanța corporativă. Administratorul consideră că acești factori pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen mediu și lung.

b) Dialogul cu companiile implicate în investiții

Administratorul consideră că este esențial să aibă un dialog cu companiile în care OPC-urile administrate au plasamente, de exemplu pentru a influența Compania să îmbunătățească practicile de guvernanță corporativă, să asigure crearea de valoare pe termen lung sau în orice alt domeniu de interes identificat.

Administratorul se angajează în mod normal în dialoguri în timpul întâlnirilor cu conducătorii superiori ai Companiei, Adunărilor Generale Anuale și altor evenimente ale acționarilor.

c) Exercitarea drepturilor de vot și a altor drepturi aferente acțiunilor societăților din portofoliul OPC
d) Cooperarea cu alți acționari ai societăților din portofoliul OPC

Administratorul poate coopera cu alți acționari ai companiilor din portofoliul OPC pentru a promova cea mai bună guvernanță corporativă, gestionarea riscurilor, performanța sau adecvarea informațiilor divulgate. Cooperarea nu poate duce la încălcarea vreunor prevederi legale, cerințelor de reglementare și recomandărilor sau a regulamentelor interne ale Administratorului și va asigura respectarea drepturilor tuturor acționarilor.

e) Comunicarea cu părțile interesate relevante ale societăților din portofoliul OPC

Administratorul poate intra în dialog cu părțile interesate relevante din companiile din portofoliul OPC în scopul obținerii unei imagini cât mai clare asupra poziției financiare a companiei și a aspectelor legate de sustenabilitate. Va decide abordarea care servește cel mai bine interesul investitorilor în OPC administrate fără a încălca nici un act normativ sau reglementare internă. Dialogurile cu reprezentanții companiilor pot avea loc prin contact direct sau indirect, vizite la sediul companiilor, corespondență, conferințe și teleconferințe. Părțile interesate relevante includ grupuri de lucru profesionale, agenții de rating de credit, autorități publice și organizații neguvernamentale.

În situația apariției unor potențiale conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot, Administratorul se va asigura că interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale Administratorului.

Administratorul va publica informații privind modul în care și-a exercitat dreptul de vot în AGA ale emitenților în care OPC aflate în administrare dețin acțiuni, cu exceptia voturilor care au fost exprimate secret potrivit prevederilor legale, a celor unde nu deține o participație de minim 50%+1 din drepturile de vot precum și a celor aflate în procedura de insolventă.

Începând cu 28 august 2021, Societatea s-a implicat în mod activ în cadrul societăților Germina Agribusiness S.A. și Biofarm S.A., participând la toate AGA pe parcursul anului 2021. Societatea și-a exercitat votul asupra tuturor punctelor de pe ordinea de zi a AGA astfel cum sunt menționate în cele ce urmează.

Cele mai importante puncte de pe ordinea de zi în cadrul AGA sunt prezentate mai jos, astfel:

1. Germina Agribusiness S.A.:

În cadrul AGOA din data de 28.09.2021, Administratorul a votat pentru:

- Aprobarea Contractul de administrare – cadru care se încheie de către societate cu administratorii aleși, de la data semnării până la finalizarea mandatelor administratorilor.

În cadrul AGEA din data de 28.09.2021, Administratorul a votat pentru:

- Vânzarea activului (bunuri mobile și imobile) aflat în proprietatea societății: SUCP Vădeni -Stația de uscare, calibrare și procesare porumb de sămânță "Vădeni", comuna Vădeni, județul Brăila, către Societatea Rodbun Grup - S.A., conform propunerii CA.

În cadrul AGEA din data de 11.11.2021, Administratorul a votat pentru:

- demersurile societății în Dosarul nr. 2009/P/2019.

În cadrul AGEA din data de 13.12.2021, Administratorul a votat pentru:

- Vânzarea activului (bunuri mobile și imobile) aflat în proprietatea societății: Complex Agrosem Dâmbovița - Stația de procesare cereale păioase “Agrosem Dâmbovița”, situat în Găești, Str. Libertății nr. 15, județul Dâmbovița, conform propunerii CA.

2. BIOFARM S.A.

În cadrul AGOA din data de 04.11.2021, Administratorul a votat pentru:

- Descărcarea de gestiune a administratorilor pentru perioada cuprinsă între 01.01.2021 și data AGOA.

10 SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

Societatea a întocmit situațiile financiare interimare la 31.12.2021 în conformitate cu Norma A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare interimare la 31.12.2021 sunt auditate.

Mai jos vom prezenta un rezumat al situației financiare interimare a Societății la 31 decembrie 2021. Pentru detalii puteți consulta Notele la situațiile financiare interimare la la 31 decembrie 2021, anexă la prezentul raport.

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

în lei	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Active		
Numerar și echivalente de numerar	13.076.220	29.428.118
Depozite plasate la bănci	81.853.590	35.567.325
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.022.991.600	760.465.458
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	941.366.194	782.464.281
Active financiare evaluate la cost amortizat	5.964.525	5.884.909
Alte active	69.021	4.715.215
Total active	**2.065.321.150**	**1.618.525.306**
Datorii		
Dividende de plată	13.293.319	27.672.577
Datorii privind impozitul pe profit amânat	47.718.341	27.665.485
Alte datorii	27.438.405	5.646.112
Total datorii	**88.450.065**	**60.984.174**
Capitaluri proprii		

Capital social	859.471.059	859.471.059
Rezultat reportat	806.896.611	501.786.070
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	310.503.415	196.284.003
Total capitaluri proprii	**1.976.871.085**	**1.557.541.132**
Total datorii şi capitaluri proprii	**2.065.321.150**	**1.618.525.306**

Tabel nr. 10.1 *Situaţia poziţiei financiare*

Valoarea activelor totale la 31 decembrie 2021 a crescut cu 446,80 milioane lei, respectiv 27,61%, față de valoarea la 31 decembrie 2020.

Principalele elemente ale activului au evoluat față de finalul anului 2020, după cum urmează:

- *Numerarul și echivalentele de numerar* (includ și depozitele plasate la bănci) au crescut, comparativ cu 31.12.2020, cu 29,93 milioane lei, fapt datorat deciziei Administratorului, cu mențiunea că strategia privind lichiditatea portofoliului Societății a fost respectată (% activ total la 31.12.2021 – 4,6%);
- *Activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere* s-au apreciat cu 262,53 milioane lei, respectiv 34,52%, comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2020, datorită aprecierii activelor ce fac parte din această clasă. La finalul anului 2021, Biofarm S.A. reprezintă 20,52% din total active contabile (31.12.2020: 13,44%);
- *Activele financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* au crescut cu 158,90 milioane lei, respectiv 20,31%, ca efect al înregistrării diferențelor favorabile de valoare justă, în special, la emitenții tranzacționați pe piața reglementată sau SMT. La 31.12.2021 pachetul deținut la Banca Transilvania S.A. reprezenta 22,48% din total active contabile ale Societății (31.12.2020: 21,14%).

Capitalurile proprii dețin ponderea majoră în structura pasivului. Acestea s-au apreciat cu 26,92% comparativ cu finalul anului precedent, în principal, datorită diferențelor pozitive de valoare justă ale activelor financiare înregistrate în categoria *Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global* la 31 decembrie 2021 și a rezultatului reportat.

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 şi funcţionarea fondurilor de investiţii alternative, Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, și regulile de evaluare aprobate de către Administrator, la 31.12.2021 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	1.976,79
Activul net certificat conform reglementărilor A.S.F.	1.982,61
Diferențe, din care:	**(5,82)**
Diferență de valoare justă pentru subportofoliul de acțiuni	(3,27)
Diferență de valoare justă pentru subportofoliul obligațiuni	(0,02)
Diferență ajustare pt. depreciere debitori din retrageri din societăți nelistate	(2,53)

Tabel nr. 10.2 *Diferenţe activ net certificat / activ net conform evidenţelor contabile*

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

în lei	**31 decembrie 2021**	**31 decembrie 2020**
Venituri		
Venituri din dividende	52.903.094	49.348.263
Venituri din dobânzi	1.357.621	1.723.224
Alte venituri operaţionale	4.000	-
Câştig din investiţii		
Câștig net din diferenţe de curs valutar	513.145	178.712
Câştig net / (Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	271.741.882	(63.537.403)
Cheltuieli		
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor	-	806.709
Cheltuieli de administrare		
Comisioane de administrare	(52.895.241)	(19.939.043)
Cheltuieli cu remuneraţia membrilor Consiliului Reprezentanţilor Acţionarilor și cu salariile personalului	(447.523)	(467.016)
Alte cheltuieli operaţionale	(4.164.662)	(4.210.642)
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	**269.012.316**	**(36.097.196)**
Impozitul pe profit	(2.824.679)	10.240.894
Profit net / (Pierdere netă) al exercițiului financiar	**266.187.637**	**(25.856.302)**
Alte elemente ale rezultatului global		
Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere		
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat	138.804.795	(6.379.368)
Alte elemente ale rezultatului global	**138.804.795**	**(6.379.368)**
Total rezultat global aferent perioadei	**404.992.432**	**(32.235.670)**

Tabel nr. 10.3 *Situaţia profitului sau pierderii şi a altor elemente ale rezultatului global*

Evoluția elementelor principale ce compun situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global este următoarea:

- Veniturile din dividende au crescut, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, cu 3,55 milioane lei, respectiv 7,20%;
- Categoria *Venituri din dobânzi* a înregistrat o scădere cu 0,37 milioane lei, deteminată de scăderea dobânzilor la depozitele și conturile curente bancare;
- Câștigurile din investiții sunt structurate astfel:

  - *Câştig net din diferenţe de curs valutar* înregistrează o creștere de 0,33 milioane lei, cu 187,14% mai mare decât valoarea înregistrată în aceeași perioadă a anului precedent;
  - În anul 2021 Societatea a înregistrat un *Câştig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere* în valoare de 271,74 milioane lei, comparativ cu o pierdere în valoare de 63,54 milioane lei în aceeași perioadă a anului 2020.

Efectul conjugat al elementelor prezentate anterior este înregistrarea unui rezultat net pozitiv, în valoare de 266,19 milioane lei.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

La întocmirea situaţiei fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar şi echivalente de numerar: numerarul din casierie, conturile curente la bănci, depozitele cu o scadenţă iniţială mai mică de 90 de zile.

În LEI	**2021**	**2020**
Activităţi de exploatare		
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	269.012.316	(36.097.196)
Ajustări:		
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor	-	(806.709)
(Câştig net) / Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(271.741.882)	63.537.403
Venituri din dividende	(52.903.094)	(49.348.263)
Venituri din dobânzi	(1.357.621)	(1.723.224)
Câştig net din diferenţe de curs valutar	(513.145)	(178.712)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	2.971	16.339
Ajustări furnizori facturi nesosite	26.767.094	2.018.141
Alte ajustări	10.395	46.549
Modificări ale activelor şi datoriilor aferente activităţii de exploatare		
Plăți pentru active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(12.242.830)	(9.337.235)
Încasări din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	21.458.570	2.798.340
Plăți pentru active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(70.399.471)	(5.439.376)
Încasări din active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	68.599.033	5.330.545
Încasări din active financiare evaluate la cost amortizat	-	5.507.709
Modificări ale altor active	1.724.894	430.094
Modificări ale altor datorii	(4.924.553)	(9.825.677)
Plasamente nete în depozite cu scadenţa mai mare de 3 luni şi mai mică de un an	(46.245.858)	(9.694.500)
Dividende încasate	54.714.182	46.234.435
Dobânzi încasate	1.304.932	1.760.279
Impozit pe profit plătit	-	(851.341)
Numerar net rezultat din activităţi de exploatare	**(16.734.067)**	**4.377.601**
Activităţi de investiţii		
Plăţi pentru achiziţii de imobilizări corporale și necorporale	(209)	(179)
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale	-	-
Numerar net (utilizat în) / rezultat din activităţi de investiţii	**(209)**	**(179)**
Activităţi de finanţare		

În LEI	**2021**	**2020**
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit	(43.207)	(133.711)
Plăţi aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	(10.273)	(61.424)
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-
Numerar net utilizat în activităţi de finanţare	**(53.480)**	**(195.135)**
Creșterea netă în numerar şi echivalente de numerar	**(16.787.756)**	**4.182.287**
Efectul variaţiei cursului de schimb asupra numerarului şi echivalentelor de numerar	435.858	(4.239)
Numerar şi echivalente de numerar la 1 ianuarie	29.428.118	25.250.070
Numerar şi echivalente de numerar la 31 decembrie	**13.076.220**	**29.428.118**

Tabel nr. 10.4 *Situaţia fluxurilor de trezorerie*

Pe parcursul anului 2021, activitatea din exploatare a generat numerar ca efect al încasărilor de dividende de la societățile din portofoliu, din vânzarea de acțiuni și încasarea obligațiunilor ajunse la scadență (detalii în capitolele relevante și în Note la Situațiile financiare anuale la 31.12.2021).

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	**2021**	**2020**	**2019**
Indicatorul lichidității curente	2,00	2,13	1,54
Indicatorul gradului de îndatorare	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	0,2237	0,1512	0,1507
Profit net / activ net certificat (%)	13,43	-	7,02
ROA (%)	12,89	-	6,66
ROE (%)	13,47	-	7,11

Tabel nr. 10.5 *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 rotaţie 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.

11 EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2021 a fost aprobat în AGOA din data de 28 aprilie 2021, prin Hotărârea nr. 5.

În LEI	B.V.C. 2021	Realizat 2021	%
1. Total venituri	**53.110.000**	**54.264.715**	**102,17**
1.1. Venituri din investitii	53.010.000	54.260.715	102,36
1.1.1 Venit brut din dividende	52.000.000	52.903.094	101,74
1.1.2 Venit din dobânzi	1.010.000	1.357.621	134,42
1.2 Alte venituri	100.000	4.000	4,00
2. Total cheltuieli	**26.950.000**	**57.507.426**	**213,39**
2.1 Cheltuieli de administrare	22.900.000	52.895.241	230,98
2.2 Cheltuieli externe	2.850.000	3.263.616	114,51
2.3 Cheltuieli de administrare portofoliu	600.000	885.540	147,59
2.4 Cheltuieli CRA	500.000	462.841	92,57
2.5 Alte cheltuieli	100.000	188	0,19
3. Câștig net din evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	**-**	**272.255.027**	**-**
4. Profit brut	**26.160.000**	**269.012.316**	**1.028,33**
5. Impozit profit (curent și amânat), inclusiv impozit pe venit din dividende	-	2.824.679	-
6. Profit net	**-**	**266.187.637**	**-**

Tabel nr. 11.1 *Execuția B.V.C. în anul 2021*

Veniturile totale ale Societății înregistrate în anul 2021 au depășit valoarea bugetată aprobată de acționarii Societății cu 2,17%.

Cheltuielile totale au atins un nivel de 213,39% din valoarea bugetată pentru anul 2021 și sunt alcătuite, în principal, din următoarele subcategorii:

- cheltuielile cu administrarea reprezintă comisionul încasat de SAI Muntenia Invest S.A. calculat conform contractului de administrare în vigoare, între Societate şi Administrator, respectiv:

- partea fixă se calculează și se plătește lunar și este egală cu 0,125% din valoarea activului total așa cum acesta a fost certificat de către Depozitarul Societății pentru ultima zi lucrătoare a lunii. În anul 2021 valoarea acestui comision a fost de 28,72 milioane lei.
- partea variabilă se calculează la finalul anului și se plătește după aprobarea de către AGA a situațiilor financiare și este egală cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri şi Cheltuieli aprobat de AGA, pentru anul pentru care s-a înregistrat profitul. În anul 2021 valoarea acestui comision a fost de 24,18 milioane lei. Comisionul de performanță nu a fost bugetat.

Comisionului de administrare al Administratorului aferent exercițiului financiar 2021 a fost în sumă totală de 52,90 milioane lei, reprezentând 2,87% din activul net mediu, respectiv 2,76% din activul total mediu al Societății în anul 2021.

- cheltuielile externe reprezintă cheltuielile cu serviciile prestate de terți respectiv cheltuielile cu furnizorii de servicii: BRD – depozitar (comisioanele se calculeză procentual din Activul net certificat, activ care a crescut în anul 2021), comisioane și taxe ASF (comisioanele se calculeză procentual din Activul net certificat, activ care a crescut în anul 2021), custode, Depozitarul Central, auditorul financiar al societății, auditorul intern, cheltuieli pentru relația cu investitorii, cheltuieli cu publicitatea obligatorie (au crescut în anul 2021 deoarece au fost mai multe rapoarte curente și comunicate publicate), plăți către Registrul Comerțului;
- cheltuielile de administrare portofoliu cuprind comisioanele tranzacțiilor la SSIF, cheltuieli cu servicii de recuperare creanțe, cheltuieli cu asistență juridică, cheltuieli cu serviciile de evaluare efectuate de către evaluatori externi, etc.

Câștigul net din evaluarea activelor la valoare justă prin profit sau pierdere este în sumă de 272,26 milioane lei la 31.12.2021.

Coroborând elementele mai sus prezentate, Societatea înregistrează, la 31.12.2021, un rezultat net pozitiv în valoare de 266,19 milioane lei, în principal, ca efect al evoluției valorii juste ale activelor ce sunt evaluate prin profit sau pierdere.

12 EVENIMENTE ULTERIOARE

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

13 PERSPECTIVE 2022

Un război pe care mulți l-au considerat de neconceput a început. Rusia a invadat Ucraina în februarie 2022. Invazia aduce riscuri uriașe pentru o economie europeană care încă nu a reușit să se recupereze complet de la șocul pandemic. Pandemia a lăsat economia globală cu două puncte cheie de vulnerabilitate: inflație ridicată și piețe financiare tensionate. În timp ce Ucraina luptă pentru supraviețuire, guvernele unor țări iau măsuri pentru a pedepsi Rusia. Există, deasemenea, o amenințare și la adresa creșterii economice. Populația cheltuie o parte din ce în ce mai mare din venituri pentru combustibil și încălzire și va avea mai puțini bani pentru alte bunuri și servicii. Țările din Europa depind în mare măsură de gazul rusesc pentru încălzirea locuințelor.

Până la redactarea acestui raport, UE a decis să excludă importante bănci rusești din SWIFT, cel mai important sistem de mesagerie financiară din lume, decizia a fost luată în strânsă coordonare cu partenerii internaționali ai UE, cum ar fi Statele Unite și Regatul Unit al Marii Britanii; interzicerea investițiilor în proiecte cofinanțate de Fondul Rus de Investiții Directe(RDIF); suspendarea cooperării cu entitățile rusești în domeniul cercetării, științei și inovării și interzicerea furnizării de bancnote euro către Rusia.

Ucraina este un mare producător şi exportator mondial de cereale, însă se aşteaptă ca în 2022 recoltele şi exporturile sale să scadă enorm din cauza războiului. După ce trupele ruseşti au intrat pe teritoriul Ucrainei, nu există oportunitatea fizică de a începe însămânţările, fapt ce va duce la nivel european la creșterea prețurilor la cereale și uleiuri vegetale și la scăderi ale activității producătorilor de îngrășăminte chimice. Sancțiunile aplicate Rusiei vor afecta și exporturile acestei țări, ea fiind deasemenea unul din principalii producători de grâu la nivel mondial.

Cât de mare va fi lovitura pe care războiul va ajunge să o dea economiei globale va depinde de lungimea și domeniul său de aplicare, de gravitatea sancțiunilor și de posibilitatea ca Rusia să se răzbune ținând cont că este furnizorul de gaze naturale al UE.

Conform datelor Fondului Monetar Internațional (FMI), economia globală intră în 2022 într-o poziție mai slabă decât se preconizase anterior. Creșterea prețurilor la energie și întreruperile lanțului de aprovizionare au dus la o inflație mai mare și mai largă decât se anticipase, în special în Statele Unite și în multe piețe emergente și economii în curs de dezvoltare.

FMI preconizează că inflația crescută va persista mai mult timp, cu întreruperile lanțului de aprovizionare și prețurile ridicate ale energiei care vor continua și în 2022. Presupunând că așteptările inflaționiste rămân bine ancorate, inflația ar trebui să scadă treptat pe măsură ce dezechilibrele dintre cerere și ofertă scad în 2022 și politica monetară din marile economii va răspunde.

Dependența Europei de gazul rusesc, criza energetică, evoluția pandemiei și măsurile restrictive implementate reprezintă surse majore de incertitudine și de risc pentru previziuni, cel puțin pe termen scurt.

14 OBIECTIVELE STRATEGICE PRIORITARE PENTRU ANUL 2022

Obiectivele strategice prioritare și direcțiile de acțiune pentru anul 2022 vor fi prezentate, în detaliu, în *Programul de administrare și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al SIF Muntenia S.A. pentru anul 2022,* care va fi supus aprobării acționarilor.

Rezumat

Strategia de investiții urmărește ca portofoliul Societății să aibă caracteristici bine definite de fond balansat, care îmbină active (diferite tipuri de instrumente financiare) cu potenţial de creştere a valorii activelor administrate și a veniturilor din investiții. Strategia și portofoliul Societății se încadrează în cerințele reglementărilor europene incidente fondurilor alternative de investiții.

Administratorul nu investește în instrumente financiare derivate (tranzacționate pe piețe reglementate, pe sisteme organizate de tranzacționare (OTF) sau în afara pieţelor (over the counter/ OTC) în numele său sau al Societății și nu utilizează efectul de levier în politica de investiții adoptată în legătură cu administrarea Societății.

Societatea are ca obiectiv financiar administrarea eficientă a portofoliului de active, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari și obținerea unor randamente cât mai ridicate ale capitalului investit.

OBIECTIVELE STRATEGICE PRIORITARE PENTRU 2022

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

ANEXE

- Situațiile financiare la 31 decembrie 2021 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 31 decembrie 2021, întocmită în conformitate cu anexa nr. 11 din Regulamentul nr. 7/2020;
- Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- Actele constitutive ale Societății, modificate pe parcursul anului 2021;
- Declarație privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă pentru SIF Muntenia S.A. (conform Anexei la Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, cu modificările și completările ulterioare);
- Stadiul conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB la 31 decembrie 2021 ;
- Raport remunerații SAI Muntenia Invest S.A. pentru exercițiul financiar 2021 conform Politicii de remunerare.

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

CV-urile membrilor CA și Conducerii Executive ale Administratorului în funcție la 31.12.2021

Nume	**Vârsta**	**Calificare**	**Experiență profesională**	**Funcția deținută**
Adrian Simionescu	49	*2002–2007* Licențiat în Drept Universitatea Bioterra București – Facultatea de Drept *1996–2002* Doctor în Economie (PhD) Academia de Studii Economice din București – Facultatea de Relații Economice Internaționale *1995–1996* Master - Managementul Calității și Managementul Crizei, Academia de Studii Economice din București *1990–1995* Economist, Academia de Studii Economice din București *1993-1994* Bănci, Burse de Valori și Piață de Capital; Contabilitate Financiară; Marketing & Management; Institute Superieur de Gestion - Paris	*August 2017 - prezent* – Membru neexecutiv al CA, SAI Muntenia Invest S.A.; *1998 - prezent* – Președinte & Director General, Vienna Investment Trust S.A. (fosta Finans Securities); *2013 - prezent* – Membru al CA, Depozitarul Central S.A.; *2013 - prezent* – Președinte, Lector autorizat ASF, Centrul De Pregătire Financiară Millenium; *2016 -2019* – Manager, Delta Energy Management S.a.r.l., Luxembourg *2002 - 2012* – Membru al CA, Grup Feroviar Român; *1995 - 2001* – Lector Universitar, Academia De Studii Economice din București; *1994 - 1998* – Director Executiv, Institutul Român De Investiții.	Președinte al CA

Nume	**Vârsta**	**Calificare**	**Experienţă profesională**	**Funcţia deţinută**
Dorina Teodora Mihăilescu	61	*1996* - Şcoala Naţională de Studii Politice şi Administrative - Facultatea de Ştiinţe Politice *1995* - Colegiul Naţional de Apărare *1984* - Academia de Studii Economice din Bucureşti, - Facultatea de Comerţ	*Decembrie 2017 - prezent* – Membru neexecutiv al CA, SAI Muntenia Invest S.A.; *Decembrie 2013 - August 2014* – Consilier, Cabinet prim Vicepreşedinte, Autoritatea de Supraveghere Financiară; *Aprilie 2013 - Octombrie 2013* – Membru neexecutiv, Autoritatea de Supraveghere Financiară; *Noiembrie 2007 - Aprilie 2013* – Comisar, Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare; *2011 - 2013* – Reprezentant al Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare (participare la Advisory Technical Committee şi General Board), European Systemic Risk Board (Consiliul European pentru Risc Sistemic); *Aprilie 2008* – US Securities and Exchange Commission, International Institute for Securities Market Development (program de pregătire) – Washington D.C.; *Iunie 2005 - Noiembrie 2007* – Vicepreşedinte, Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare; *Decembrie 2004 - Mai 2005* – Deputat, Parlamentul României - Camera Deputaţilor - Comisia pentru buget, finanţe şi bănci; *2001 - 2004* – Secretar de stat, Guvernul României, Departamentul pentru Analiză Instituţională şi Socială; *1998 - 2000* – Consilier în cadrul cabinetul Vicepreşedintelui Camerei Deputaţilor, Parlamentul României - Camera Deputaţilor; *Aprilie 1997 - Septembrie 2001* – Cenzor, SIF Muntenia S.A.; *1993 - 1996* – Secretariatul General al Guvernului - Direcţia Integrare Europeană - expert guvernamental, Guvernul României; *Septembrie 1990 - 1992* – Deputat, membru Comisia Economică, Parlamentul României - Camera Deputaţilor; *Iunie - septembrie 1990* – Director de cabinet al Şefului Departamentului de Analiză Politică, Preşedinţia României; *1984 - 1990* – Economist, ICSM Huedin, Judeţul Cluj;	Membru al CA

Nume	**Vârsta**	**Calificare**	**Experiență profesională**	**Funcția deținută**
Sergiu Mihailov	42	*2014-2019* – Licențiat în Drept, Facultatea de Drept; Universitatea București; *2002-2007* - Association of Chartered Certified Accountants, Marea Britanie *1998-2002* – Licențiat în Finanțe – Asigurări; Facultatea de Științe Economice; Universitatea de Vest Timișoara; Membru al Association of Chartered Certified Accountants, Marea Britanie; Membru al Camerei Auditorilor Financiari din România; Membru al Camerei Consultanților Fiscali din România;	*Ianuarie 2021 – prezent* - Director Administrare Corporativă, SAI Muntenia Invest S.A.; *Decembrie 2020 - prezent* – Membru al CA, SAI Muntenia Invest S.A.; *2020 - prezent* – Administrator, Unisem S.A.; *2019 - prezent* – Administrator, Rompaper S.R.L.; *2018 - prezent* – Administrator, Vrancart S.A.; *2017 - prezent* – Administrator, CI-CO S.A.; *Septembrie 2020 - Decembrie 2020* – Director Compartiment Analiză Oportunități Investiționale și Plasare Active, SAI Muntenia Invest S.A; *2017 - August 2020* – Financial Controller, SAI Muntenia Invest S.A; *2015 - 2021* – Administrator, Industrial Export S.A.; *2009 - 2015* – Tax Manager, Companiile din România ale Grupului Central Media Enterprises; *2005 - 2009* – Tax Manager, Tax Assistant Manager; KPMG România; *2004 - 2005* – Tax Consultant, KPMG România; *2002 - 2004* – Auditor financiar, KPMG România;	Membru al CA Director Administrare Corporativă

Nume	**Vârsta**	**Calificare**	**Experienţă profesională**	**Funcţia deţinută**
Nicuşor Marian Buică	47	Subinginer, absolvent 1997 Profil Mecanic, Specializarea Materiale şi Defectoscopie Universitatea Politehnică din Bucureşti. Economist, absolvent 2003 Universitatea din Craiova, Facultatea de Ştiinte Economice MBA, absolvent 2005 City University, State of Washington, USA	*Decembrie 2017 - prezent* – Director General, SAI Muntenia Invest S.A.; *Septembrie 2020 - prezent* – Administrator neexecutiv, Biofarm S.A.; *Septembrie 2019 - prezent* – Administrator neexecutiv, Conpet S.A.; *Iunie 2019 - prezent* – Administrator neexecutiv, ICPE S.A.; *Martie 2018 - prezent* – Administrator neexecutiv, Cocor S.A.; *Mai 2017 - prezent* – Membru al CA, Incertrans S.A.; *Decembrie 2016 - decembrie 2017* - Membru al CA; SAI Muntenia Invest S.A. *Iunie 2016 - 07 decembrie 2016* – Membru al CA; Swiss Capital S.A.; *Mai 2016 - octombrie 2016* – Director Romenergo S.A.; *Octombrie 2015 - Aprilie 2016* – Secretar de Stat, Ministerul Fondurilor Europene; *Februarie 2015 - Septembrie 2015* – Membru al CA; CN „Loteria Română" S.A.; *Decembrie 2014 - Iulie 2015* – Membru al CA; Enel Energie Muntenia S.A.; *August 2014 - decembrie 2014* – Consilier Ministru Delegat pentru Buget, Ministerul Finanţelor Publice; *Martie 2013 - martie 2014* – Secretar de Stat, Ministerul Transporturilor; *Iunie 2012 - noiembrie 2012* – Consilier Secretar de Stat, Ministerul Mediului şi Schimbărilor Climatice; *Iulie 2010 - iunie 2012* – Preşedinte al CA; Dunapref S.A. *Ianuarie 2008 - mai 2009* – Director Comercial; Apolodor Com Impex S.R.L.;	Director General

Nume	**Vârsta**	**Calificare**	**Experienţă profesională**	**Funcţia deţinută**
			2007 - iulie 2009 – Conducator (Director adjunct); SSIF Active International S.A.; *Februarie 2004 - 2006* – Control Intern; SSIF Active International S.A., *Octombrie 2001 - decembrie 2005* – Director dezvoltare; Elpreco S.A. Craiova; *Ianuarie 1998 - septembrie 2001* – Broker investiţii; SSIF Active International.	

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2021 COMPARATIV CU 31.12.2020											
Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2020)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2021)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
1	**I. Total active**	RON	103,927	100,000	0,00	1.613.770.266,73	104,459	100,000	0,00	2.071.016.814,06	457.246.547,33
2	**I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:**	RON	69,981	67,336	0,00	1.086.647.979,07	75,192	71,982	0,00	1.490.764.386,67	404.116.407,60
3	I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	RON	69,981	67,336	0,00	1.086.647.979,07	75,192	71,982	0,00	1.490.764.386,67	404.116.407,60
4	I.1.1.1. - Actiuni cotate BVB	RON	47,906	46,096	0,00	743.876.633,21	56,938	54,508	0,00	1.128.867.851,32	384.991.218,11
5	I.1.1.2. - FIA cotate BVB	RON	5,665	5,451	0,00	87.965.987,20	4,778	4,574	0,00	94.736.767,04	6.770.779,84
6	I.1.1.3. - Actiuni cotate ATS	RON	11,748	11,304	0,00	182.423.324,71	10,323	9,882	0,00	204.668.020,05	22.244.695,34
7	I.1.1.4. - Actiuni cotate, dar netranzactionate in ultimele 30 zile	RON	4,597	4,423	0,00	71.374.962,72	3,101	2,969	0,00	61.484.677,03	-9.890.285,69
8	I.1.1.5. - Actiuni cotate si supendate 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	0,000	0,000	0,00	0,00	0,051	0,049	0,00	1.007.071,23	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	0,065	0,062	0,00	1.007.071,23	0,000	0,000	0,00	0,00	-1.007.071,23
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

SIF MUNTENIA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2021 COMPARATIV CU 31.12.2020

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2020)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2021)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
14	I.1.2.1 - Obligatiuni corporative cotate	RON			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	5,517	5,308	17.592.375,80	85.664.314,74	4,381	4,194	17.554.493,63	86.861.389,94	1.197.075,20
17	I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	EUR	0,314	0,302	1.001.732,88	4.877.838,07	0,250	0,239	1.001.890,41	4.957.453,94	79.615,87
18	I.1.1.7. - Obligatiuni corporative cotate	EUR	0,314	0,302	1.001.732,88	4.877.838,07	0,250	0,239	1.001.890,41	4.957.453,94	79.615,87
19	I.1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	EUR	5,203	5,006	16.590.642,93	80.786.476,67	4,131	3,955	16.552.603,22	81.903.936,00	1.117.459,33
20	I.1.2.1 - Obligatiuni corporative cotate	EUR					4,131	3,955	16.552.603,22	81.903.936,00	81.903.936,00
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	12,094	11,637	0,00	187.795.066,92	8,911	8,531	0,00	176.675.208,66	-11.119.858,26
23	I.3.1. - Actiuni necotate (nchise)	RON	12,094	11,637	0,00	187.795.066,92	8,911	8,531	0,00	176.675.208,66	-11.119.858,26
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	2,290	2,204	0,00	35.566.324,68	2,435	2,331	0,00	48.279.557,92	12.713.233,24

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2021 COMPARATIV CU 31.12.2020											
Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2020)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2021)				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	2,290	2,204	0,00	35.566.324,68	2,435	2,331	0,00	48.279.557,92	12.713.233,24
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	0,000	0,000	0,00	0,00	1,693	1,621	6.785.237,23	33.574.032,34	33.574.032,34
31	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	EUR	0,000	0,000	0,00	0,00	1,693	1,621	6.785.237,23	33.574.032,34	33.574.032,34
32	**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
33	**I.6. Conturi curente si numerar**	RON	0,148	0,143	0,00	2.299.839,36	0,650	0,623	0,00	12.894.956,05	10.595.116,69
34	**I.6. Conturi curente si numerar**	EUR	1,734	1,669	5.529.967,63	26.927.624,38	0,008	0,007	30.311,28	149.983,24	-26.777.641,14
35	**I.6. Conturi curente si numerar**	GBP	0,000	0,000	1,00	5,42	0,000	0,000	1,00	5,90	0,48
36	**I.6. Conturi curente si numerar**	USD	0,000	0,000	256,75	1.018,27	0,000	0,000	438,87	1.918,17	899,90
37	**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
38	**I.8. Titluri de participare ale FIA/OPCVM**	RON	11,683	11,241	0,00	181.407.446,97	10,476	10,029	0,00	207.692.400,74	26.284.953,77
39	**I.9. Dividende sau alte drepturi de incasat**	RON	0,292	0,281	0,00	4.532.591,02	0,038	0,036	0,00	749.345,60	-3.783.245,42
40	I.9.1 Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani	RON			0,00		0,038	0,036	0,00	749.345,60	749.345,60

SIF MUNTENIA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2021 COMPARATIV CU 31.12.2020

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2020)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2021)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
41	I.9.2 Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	RON			0,00		0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
42	I.9.3 Dividende	RON			0,00		0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
43	I.9.4 Drepturi de preferinta / de alocare	RON			0,00		0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
44	**I.10. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)**	RON	0,189	0,181	0,00	2.928.055,90	0,675	0,646	0,00	13.373.628,83	10.445.572,93
45	**II. Total obligatii**	RON	3,927	3,779	0,00	60.984.173,63	4,459	4,269	0,00	88.403.375,08	27.419.201,45
46	II.1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	RON	0,130	0,125	0,00	2.018.063,19	1,350	1,292	0,00	26.759.807,11	24.741.743,92
47	II.2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	RON	0,002	0,002	0,00	26.026,37	0,002	0,001	0,00	30.692,57	4.666,20
48	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
49	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
50	II.5. Cheltuieli cu dobanzile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
51	II.6. Cheltuieli de emisiune	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
52	II.7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	RON	0,008	0,007	0,00	120.298,20	0,008	0,008	0,00	155.622,95	35.324,75
53	II.8. Cheltuielile cu auditul financiar	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,015	0,015	0,00	306.188,43	306.188,43
54	II.9. Alte cheltuieli aprobate	RON	3,788	3,645	0,00	58.819.785,87	3,084	2,953	0,00	61.151.064,02	2.331.278,15
55	II.10. Rascumparari de platit	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
56	**III. Valoarea activului net (I-II)**	RON	100,000	96,221	0,00	1.552.786.093,10	100,000	95,731	0,00	1.982.613.438,98	429.827.345,88

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	**Perioada curenta (31.12.2021)**	**Perioada corespunzatoare a anului precedent (31.12.2020)**	**Diferente**
Activul Net	1.982.613.439,00	1.552.786.093,10	429.827.345,90
Numar de actiuni emise	784.645.201,00	784.645.201,00	0,00
Valoarea unitara a activului net	2,5268	1,9790	0,5478

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2021

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	30.12.2021	1.772.878	0,1000	0,6060	1.074.364,07	0,264	0.052
2	ARO PALACE SA BRASOV	ARO	09.12.2021	41.825.500	0,1000	0,1850	7.737.717,50	10,373	0.374
3	BANCA TRANSILVANIA	TLV	30.12.2021	179.931.994	1,0000	2,5800	464.224.544,52	2,851	22.415
4	BIOFARM SA BUCURESTI	BIO	30.12.2021	508.231.323	0,1000	0,8340	423.864.923,38	51,577	20.467
5	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30.12.2021	5.501.471	1,0000	17,7000	97.376.036,70	0,789	4.702
6	BUCUR SA BUCURESTI	BUCV	29.12.2021	56.608.888	0,1000	0,6050	34.248.377,24	67,978	1.654
7	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30.12.2021	359.500	10,0000	25,5000	9.167.250,00	4,466	0.443
8	CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE S.A.	BCM	30.12.2021	112.400.276	0,1000	0,0980	11.015.227,05	69,246	0.532
9	COCOR SA BUCURESTI	COCR	23.12.2021	30.206	40,0000	80,0000	2.416.480,00	10,012	0.117
10	COMREP SA PLOIESTI	COTN	30.12.2021	120.605	2,5000	14,4000	1.736.712,00	17,178	0.084
11	CONPET SA PLOIESTI	COTE	30.12.2021	35.596	3,3000	79,0000	2.812.084,00	0,411	0.136
12	GERMINA AGRIBUSINESS S.A.	SEOM	30.12.2021	12.250.246	2,5000	3,5400	43.365.870,84	90,681	2.094
13	HELIOS SA Astileu	HEAL	27.12.2021	106.440	2,5000	10,2000	1.085.688,00	7,355	0.052

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	%	%
14	INOX SA	INOX	30.12.2021	226.102	2,5000	0,9800	221.579,96	5,146	0.011
15	IOR SA BUCURESTI	IORB	30.12.2021	7.327.025	0,1000	0,1000	732.702,50	2,314	0.035
16	MACOFIL SA TIRGU JIU	MACO	30.12.2021	627.909	4,1000	13,5000	8.476.771,50	17,377	0.409
17	OMV PETROM SA	SNP	30.12.2021	36.509.249	0,1000	0,4990	18.218.115,25	0,064	0.880
18	PREFAB SA BUCURESTI	PREH	30.12.2021	6.295.000	0,5000	2,2000	13.849.000,00	12,970	0.669
19	PRIMCOM SA BUCURESTI	PRIB	30.12.2021	195.345	0,1000	9,7000	1.894.846,50	13,469	0.091
20	PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	30.12.2021	84.917.900	0,1000	0,0455	3.863.764,45	11,826	0.187
21	ROMAERO SA BUCURESTI	RORX	30.12.2021	1.614.693	2,5000	31,6000	51.024.298,80	23,241	2.464
22	S.N.G.N. ROMGAZ-S.A. Medias	SNG	30.12.2021	1.162.565	1,0000	39,0000	45.340.035,00	0,302	2.189
23	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30.12.2021	1.504.600	2,5000	5,7000	8.576.220,00	13,172	0.414
24	SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA	SEOL	29.12.2021	9.879.418	0,1000	0,9700	9.583.035,46	88,492	0.463
25	SIF BANAT-CRISANA	SIF1	30.12.2021	25.748.176	0,1000	2,5400	65.400.367,04	4,996	3.158
26	SIF OLTENIA	SIF5	30.12.2021	17.400.000	0,1000	1,6860	29.336.400,00	3,480	1.417
27	SINTOFARM SA BUCURESTI	SINT	30.12.2021	502.180	2,5000	5,0500	2.536.009,00	13,007	0.122
28	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	30.12.2021	310.174	10,0000	10,0400	3.114.146,96	0,090	0.150
29	SOCIETATEA NATIONALA DE TRANSPORT GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA	TGN	30.12.2021	20.800	10,0000	236,0000	4.908.800,00	0,177	0.237
30	SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.	BRK	30.12.2021	62.399.290	0,1600	0,2830	17.658.999,07	18,475	0.853
31	TERAPLAST S.A. BISTRITA	TRP	30.12.2021	2.317.105	0,1000	0,9840	2.280.031,32	0,106	0.110
32	TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN S.A.	TSLA	30.12.2021	127.498.395	0,1000	0,0300	3.824.951,85	24,770	0.185
33	TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	30.12.2021	40.000	1,0000	22,3000	892.000,00	0,133	0.043
34	UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI	SCDM	27.12.2021	297.841	2,5000	66,0000	19.657.506,00	10,833	0.949
35	UNISEM SA BUCURESTI	UNISEM	30.12.2021	60.701.527	0,1000	0,2020	12.261.708,45	76,909	0.592
36	VRANCART S.A. ADJUD	VNC	30.12.2021	22.480.370	0,1000	0,2000	4.496.074,00	2,179	0.217
TOTAL							**1.428.272.638,41**		**68,97**

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	41,1100	2.938.498,15	14,640	0.142
* 2	CI-CO SA BUCURESTI	CICO	30.09.2021	2.634.060	2,5000	16,0804	42.356.658,00	97,342	2.045
3	COMCEREAL SA BUCURESTI	CMIL	02.04.2015	143.589	2,5000	3,7207	534.243,99	11,589	0.026
4	COMPANIA ENERGOPETROL SA CAMPINA	ENP	29.06.2021	160.256	2,5000	2,0099	322.095,54	7,915	0.016
5	COMTURIST SA BUCURESTI	COUT	30.09.2021	16.693	2,5000	49,8618	832.342,99	9,867	0.040
6	DIASFIN SA BUCURESTI	DIAS	30.06.2021	42.314	2,5000	44,7939	1.895.410,85	18,604	0.092
7	INSTITUTUL DE CERCETARI IN TRANSPORTURI - INCERTRANS SA BUCURESTI	INCT	09.07.2021	270.392	2,5000	5,0628	1.368.943,60	22,759	0.066
8	METALURGICA SA BUCURESTI	MECA	21.09.2021	34.127	2,5000	12,1710	415.359,81	8,906	0.020
* 9	MINDO SA DOROHOI	MINO	06.07.2021	32.595.770	0,1000	0,1137	3.705.102,00	98,018	0.179
10	SINTER REF SA AZUGA	SIEP	27.05.1997	790.462	2,5000	6,6063	5.222.011,12	19,401	0.252
11	STICLOVAL SA VALENII DE MUNTE	STOZ	15.10.2021	884.478	2,5000	2,1414	1.894.010,98	34,933	0.091
TOTAL							**61.484.677,03**		**2,97**

* Evaluarea societatilor din portofoliul SIF Muntenia pentru care au fost intocmite rapoarte de evaluare conforme cu standardele internationale de evaluare s-a realizat utilizand abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows.

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**		**0,00**

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	VRANCART S.A. ADJUD	de alocare	VNCR02		3.746.728	0,0000	0,00	0.000
TOTAL							**0,00**	**0,00**

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	%	%
CAPITAL LEASING IFN SA	CL22	30.12.2021	10.000	10.06.2019	03.12.2021	02.06.2022	100,00	243,84	7.071,23		101,5000	1.007.071,23	0,167	0,049
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP22E	23.12.2021	200	15.12.2017	20.12.2021	19.06.2022	5.000,00	157,53	1.890,41		101,2000	4.957.453,94	7,984	0,239
TOTAL												**5.964.525,18**		**0,288**

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	272,71	26.998,33			4,9481	25.907.971,21	1,575	1,251
Opus-Chartered Issuances S.A.	DE000A185GT6		1.140	30.08.2016	03.09.2021	05.09.2022	10.000,00	621,25	74.550,41			4,9481	55.995.964,80	3,585	2,704
Total obligatiuni denominate in EUR													**81.903.936,00**		**3,96**
TOTAL													**81.903.936,00**		**3,955**

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

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 admiterii 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	27,6872	2.214.976,48	3,198	0,107
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	0,168
7	APOLODOR SA BUCURESTI	843.382	0,1000	0,3157	266.277,34	9,850	0,013
* 8	AVICOLA SA BUCURESTI	7.981.093	2,5000	2,3632	18.860.597,00	99,397	0,911
9	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	1	0,1000	0,6100	0,61	0,000	0,000
10	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	564.870	6,0000	6,3358	3.578.885,80	0,423	0,173
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	6,9362	988.400,74	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	61,4968	6.979.398,20	9,891	0,337
16	COMPANIA NATIONALA DE TRANSPORTURI AERIENE ROMANE TAROM SA OTOPENI	752.795	2,5000	0,0000	0,00	0,084	0,000
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	0,0896	948.522,92	4,185	0,046
19	ENERGOCONSTRUCTIA SA BUCURESTI	136.045	5,6000	0,0000	0,00	1,766	0,000
* 20	FIROS S.A BUCURESTI	2.815.576	2,5000	13,2208	37.224.058,00	99,685	1,797
* 21	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	0,395
22	HIDROJET SA BREAZA	291.387	2,5000	0,0000	0,00	8,986	0,000
23	I.C.T.C.M. SA BUCURESTI	119.750	2,5000	0,0000	0,00	30,000	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	%	%
* 24	ICPE SA BUCURESTI	2.996.939	2,5000	7,3812	22.120.897,00	50,315	1,068
25	IFMA IMOBILIARE SA	101.737	1,8400	22,6530	2.304.643,03	13,952	0,111
26	INDUSTRIALEXPORT SA BUCURESTI	80.000	12,0000	0,0000	0,00	3,600	0,000
27	ISORAST TECHNOLOGY SA	778.563	10,0000	0,0000	0,00	25,000	0,000
28	ISPCF SA BUCURESTI	307.644	5,0000	6,9771	2.146.458,25	16,788	0,104
29	MARC TRUST CONSID SA CALARASI	148.009	2,5000	0,0000	0,00	24,856	0,000
30	MASTER SA BUCURESTI	1.501.668	2,5000	3,4858	5.234.570,59	12,773	0,253
* 31	MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA	1.882.496	11,0000	17,8838	33.666.183,00	99,760	1,626
32	MUNTENIA SA FILIPESTII DE PADURE	388.840	2,5000	0,0000	0,00	25,935	0,000
33	PISCICOLA SA OLTENITA	30.935	2,5000	0,0000	0,00	30,000	0,000
34	RAFINARIA SA DARMANESTI	45.059	2,5000	0,0000	0,00	1,136	0,000
35	RAFINARIA STEAUA ROMANA SA CAMPINA	2.357.100	0,1000	0,0000	0,00	5,696	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	0,9244	3.207,66	0,460	0,000
40	ROMSUINTEST SA PERIS	6.155.903	2,5000	0,0000	0,00	40,046	0,000
41	RULMENTI SA BIRLAD	58.893	2,7500	1,6855	99.264,27	0,147	0,005
42	SANEVIT SA ARAD	45.282	0,1000	0,0000	0,00	0,759	0,000
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	0,0318	1.589.164,48	3,946	0,077
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	4,2315	164.489,67	1,131	0,008
48	VALEA CU PESTI SA	230.781	2,5000	6,5943	1.521.839,81	24,806	0,073
* 49	VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA	3.088.935	10,0000	8,1222	25.088.939,00	99,966	1,211

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	%	%
50	VULCAN SA BUCURESTI	2.119.143	2,5000	0,0000	0,00	7,130	0,000
TOTAL					**176.675.208,66**		**8,532**

* Evaluarea societatilor din portofoliul SIF Muntenia pentru care au fost intocmite rapoarte de evaluare conforme cu standardele internationale de evaluare s-a realizat utilizand abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows, cu exceptia AVICOLA SA BUCURESTI, FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU INTREPRINZATORII PRIVATI - IFN S.A. unde evaluarea s-a realizat utilizand 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
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	EUROTEST SA BUCURESTI	74.888	2,5000	0,0000	0,00	30,000	0,000
10	HORTICOLA SA BUCURESTI	51.845	2,5000	0,0000	0,00	1,224	0,000
11	INSTITUTUL NATIONAL DE STICLA SA BUCURES	124.654	2,5000	0,0000	0,00	24,228	0,000
12	PROED SA BUCURESTI	134.450	1,0000	0,0000	0,00	10,628	0,000
13	ROMSIT SA BUCURESTI	75.739	0,1000	0,0000	0,00	10,728	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	%	%
14	SIDERCA SA CALARASI	3.676.136	2,5000	0,0000	0,00	18,383	0,000
15	TEHNOFORESTEXPORT SA BUCURESTI	14.739	2,5000	0,0000	0,00	10,000	0,000
16	WORLD TRADE CENTER SA BUCURESTI	26.746	78,7800	0,0000	0,00	2,677	0,000
17	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 - RO88WBANXXXXXXXXXXXXXXXX	57,74	0,000
2	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR) Sucursala UNIREA - RO81RNCBXXXXXXXXXXXXXXXX	692,19	0,000
3	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK - RO84EXIMXXXXXXXXXXXXXXXX	4.755,38	0,000

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		lei	%
4	BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB - RO91BTRLXXXXXXXXXXXXXXXX	1.072,12	0,000
5	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO59BRDEXXXXXXXXXXXXXXXX	3.192,16	0,000
6	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO81BRDEXXXXXXXXXXXXXXXX	4.261,36	0,000
7	CEC BANK - RO09CECEXXXXXXXXXXXXXXXX	4.760,00	0,000
8	CREDIT EUROPE BANK - RO20FNNBXXXXXXXXXXXXXXXX	6.376.441,82	0,310
9	CREDIT EUROPE BANK - RO47FNNBXXXXXXXXXXXXXXXX	506,93	0,000
10	LIBRA INTERNET BANK Sucursala FUNDENI - RO41BRELXXXXXXXXXXXXXXXX	39.076,55	0,000
11	PROCREDIT BANK S.A. - RO49MIROXXXXXXXXXXXXXXXX	598,90	0,000
12	PROCREDIT BANK S.A. - RO86MIROXXXXXXXXXXXXXXXX	6.457.118,52	0,310
13	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	2.005,14	0,000
14	VISTA BANK (ROMANIA) SA - RO34EGNAXXXXXXXXXXXXXXXX	417,24	0,000
TOTAL		**12.894.956,05**	**0,620**

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate 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 - RO95EXIMXXXXXXXXXXXXXXXX	0,00	4,9481	0,00	0,000
2	BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB - RO40BTRLXXXXXXXXXXXXXXXX	655,74	4,9481	3.244,67	0,000
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO06BRDEXXXXXXXXXXXXXXXX	29.612,04	4,9481	146.523,34	0,010
4	CEC BANK - RO19CECEXXXXXXXXXXXXXXXX	43,50	4,9481	215,24	0,000
5	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	0,00	4,9481	0,00	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			%
Disponibil in conturi curente si numerar in GBP					
1	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	1,00	5,8994	5,90	0,000
Disponibil in conturi curente si numerar in USD					
1	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO04BRDEXXXXXXXXXXXXXXX	438,87	4,3707	1.918,17	0,000
2	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	0,00	4,3707	0,00	0,000
TOTAL				**151.907,32**	**0,010**

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

1. Depozite bancare denominate 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.	28.10.2021	01.02.2022	13.071.000,00	841,56	54.701,24	13.125.701,24	0,63
2	CREDIT EUROPE BANK	28.10.2021	27.01.2022	7.500.000,00	462,33	30.051,37	7.530.051,37	0,36
3	BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	21.10.2021	20.01.2022	8.141.000,00	565,35	40.705,00	8.181.705,00	0,40
4	BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	12.10.2021	12.01.2022	10.085.000,00	630,31	51.055,31	10.136.055,31	0,49
5	BANCA TRANSILVANIA	23.12.2021	23.03.2022	9.300.000,00	671,67	6.045,00	9.306.045,00	0,45
TOTAL							**48.279.557,92**	**2,33**

2. Depozite bancare denominate 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 denominate in EUR									
1	CEC BANK	16.12.2021	16.03.2022	4.000.000,00	10,96	175,34	4,9481	19.793.267,61	0,96
2	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	16.12.2021	16.03.2022	2.785.000,00	3,87	61,89	4,9481	13.780.764,73	0,67
TOTAL								**33.574.032,34**	**1,63**

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 cotatie
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 denominate 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	6,4525		18.960.522,23	95,41	0,92
2	ACTIVE PLUS		4.096,468400	12.972,1800		53.140.125,45	20,80	2,57
3	FII BET-FI INDEX INVEST		8.297,000000	849,3640		7.047.173,11	59,99	0,34

4	FDI PROSPER Invest		100.085,114900	19,4321		1.944.863,96	33,37	0,09
5	FII OPTIM INVEST		2.067,680000	12.403,5200		25.646.510,23	18,26	1,24
6	STAR VALUE		15.134,000000	1.125,1600		17.028.171,44	29,81	0,82
7	ROMANIA STRATEGY FUND CLASS B		56.000,000000	665,5700		37.271.920,00	49,12	1,80
8	STAR FOCUS		152.631,390000	6,8919		1.051.920,28	16,54	0,05
9	STAR NEXT		190.539,480000	8,1704		1.556.783,77	10,46	0,08
10	FII MULTICAPITAL INVEST		4.337,000000	3.184,2800		13.810.222,36	25,91	0,67
11	CERTINVEST ACTIUNI		114,194438	264.760,6000		30.234.187,92	20,68	1,46
TOTAL						**207.692.400,75**		**10,04**

2. Titluri de participare denominate in valuta

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Sume de incasat urmare a retragerii din soc					
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	0.122
Total sume de incasat urmare a retragerii din societate				**2.529.526,23**	**0,122**

Total	**2,529,526.23**	**0.122**

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Nu este cazul

3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr.actiuni de primit	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
1	VRANCART S.A. ADJUD	VNC	17.05.2021	3.746.728	0,2000	749.345,60	0,036
Total						**749.345,60**	**0,036**

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

Nu este cazul

5. Drepturi de preferinta (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Nu este cazul

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

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Activul Net	1.982.613.439,00	1.552.786.093,10	1.593.627.487,09
Valoarea unitara a activului net	2,5268	1,9790	2,0310

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

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda bruta	103,80%	2.057.969.950,72
Metoda angajamentului	104,46%	2.071.016.814,08

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

SIF MUNTENIA
SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE
ADMINISTRATĂ DE S.A.I. MUNTENIA INVEST SA

București, str. S.V. Rahmaninov
nr. 46-48, sector 2, cod 020199
TELEFON: +40 213 873 210
FAX: +40 213 873 209
E-MAIL: sai@munteniainvest.ro
www.sifmuntenia.ro

Declaraţie privind responsabilitatea pentru întocmirea situaţiilor financiare

În conformitate cu articolul 10, aliniatul (1) din Legea Contabilităţii nr. 82/1991, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, răspunderea pentru organizarea şi conducerea contabilităţii revine administratorului, ordonatorului de credite sau altei persoane care are obligaţia gestionării unităţii respective.

În calitate de administrator al SIF Muntenia S.A., în conformitate cu prevederile articolelor 29 și 30 din Legea Contabilității nr. 82/1991 republicată, cu modificările şi completările ulterioare şi ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă, art.223, litera A, alin.(1), lit.c), îmi asum răspunderea pentru întocmirea situaţiilor financiare anuale şi confirm că:

a) politicile contabile utilizate la întocmirea situaţiilor financiare anuale la data de 31 decembrie 2021 sunt în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaţionale de raportare financiară, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor şi investiţiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare;

b) situaţiile financiare anuale la 31 decembrie 2021 oferă o imagine fidelă a poziţiei financiare, performanţei financiare şi a celorlalte informaţii referitoare la activitatea desfăşurată de SIF Muntenia S.A.;

c) SIF Muntenia S.A. îşi desfăşoară activitatea în condiţii de continuitate;

d) raportul anual de activitate al SAI Muntenia Invest S.A. privind administrarea SIF Muntenia S.A. în anul 2021 cuprinde o analiză corectă a dezvoltării şi performanţelor SIF Muntenia S.A., precum şi o descriere a principalelor riscuri şi incertitudini specifice activităţii desfăşurate.

SAI Muntenia Invest S.A.
Administrator al
SIF Muntenia S.A.

Director General
Nicușor-Marian BUICĂ

ACTUL CONSTITUTIV
al Societăţii de Investiţii Financiare Muntenia SA

Art. 1 Denumirea societăţii, forma juridică, sediul si durata societăţii

(1). Denumirea societăţii este "Societatea de Investiţii Financiare Muntenia S.A." denumită în continuare SIF MUNTENIA SA. În toate documentele emanând de la SIF MUNTENIA SA, vor fi menționate datele de identificare și informațiile solicitate de legislația în vigoare.

(2). Forma juridică a SIF MUNTENIA SA este de societate pe acţiuni, persoană juridică română, organizată în forma unui Fond de investiții alternative administrat extern.

(3). SIF MUNTENIA SA va funcţiona cu respectarea prevederilor legislaţiei privind piaţa de capital, ale Legii nr. 31/1990 privind societăţile, republicată cu modificările şi completările ulterioare și ale prezentului Act constitutiv.

(4). Societatea va funcţiona pe baza unui contract de administrare care va fi încheiat cu Societatea de Administrare a Investiţiilor Muntenia-Invest S.A.

(5). Sediul social al societăţii este în Bucureşti, Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr.46-48, parter, cam. 2, sector 2, cod 020199. Adunarea Generală Extraordinară a Acţionarilor poate hotărî schimbarea sediului SIF MUNTENIA SA în orice alt loc din România. SIF MUNTENIA SA va putea înfiinţa, în baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acţionarilor, filiale, sucursale, agenţii, reprezentanțe, precum și puncte de lucru, atât în țară, cât și în străinătate, cu respectarea cerinţelor legale privind autorizarea și publicitatea.

(6). Durata de funcționare a societăţii este nelimitată.

Art. 2 Obiectul de activitate al societăţii

(1). Domeniul principal de activitate: Intermedieri financiare cu excepţia activităţilor de asigurări şi ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este "Fonduri mutuale și alte entităţi financiare similare." COD CAEN - 6430.

(2). SIF MUNTENIA SA va putea desfășura următoarele activități:

a) efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare;

b) gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;

c) administrarea riscurilor;

d) alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Art. 3 Capital social și acţiuni

(1). Capitalul social subscris şi integral vărsat este de 78.464.520,10 lei, împărţit în 784.645.201 acţiuni nominative, cu o valoare de 0,1 lei fiecare. Fiecare acţiune dă dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acţionarilor.

(2). Acţiunile societăţii sunt nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Valoarea nominală a unei acţiuni este de 0,1 lei. Acţiunile sunt indivizibile, iar societatea recunoaşte un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acţiune.

(3). Investitorii îndreptăţiţi să încaseze dividende sau să beneficieze de efectele hotărârilor adunărilor generale ale acţionarilor sunt cei înscrişi în registrul acţionarilor ţinut conform legii

de Depozitarul Central la data stabilită de către Adunarea Generală a Acţionarilor, în conformitate cu reglementările în vigoare.

(4). Distribuirea dividendelor se va face cu respectarea reglementărilor legale şi a regulamentelor ASF.

Art. 4 Acţionarii

(1). Calitatea de acționar al societății se atestă prin extras de cont emis de către entitatea care ține evidența acționarilor.

Art. 5 Tranzacționarea, emiterea, răscumpărarea și anularea acțiunilor

(1). Acţiunile SIF MUNTENIA SA sunt negociabile şi transferabile în condițiile prevăzute în legislaţia în vigoare.

(2). Tranzacţionarea acţiunilor emise de SIF MUNTENIA SA se va face numai pe o piaţă reglementată.

(3). Tranzacţionarea acţiunilor SIF MUNTENIA SA este supusă regulilor aplicabile pieţei reglementate pe care aceste acţiuni sunt tranzacţionate.

(5). Societatea poate emite acţiuni noi cu respectarea reglementărilor legale pentru majorarea capitalului.

(7). Societatea poate anula acţiunile emise doar în cazurile prevăzute de legislaţia aplicabilă în materie.

Art. 6 Adunarea Generală a Acţionarilor

(1). Adunarea Generală a Acţionarilor este organul suprem de conducere al SIF MUNTENIA SA şi este competentă să decidă în toate problemele prevăzute în competenţa sa de legislaţia în vigoare şi de prezentul act constitutiv.

(2). Adunarea Generală a Acţionarilor poate fi ordinară sau extraordinară.

(3). Adunarea generală ordinară se întrunește cel puţin o dată pe an, în termenul specificat de prevederile legale în vigoare.

(4). În afară de dezbaterea altor probleme înscrise la ordinea de zi, Adunarea Generala Ordinară a Acţionarilor este obligată:

a) să discute, să aprobe sau să modifice situaţiile financiare anuale, pe baza rapoartelor administratorului SAI MUNTENIA INVEST SA şi ale auditorului financiar;

b) să fixeze valoarea sumei ce va fi distribuită ca dividende potrivit prevederilor legale;

c) să aleagă şi să revoce membrii Consiliului Reprezentanţilor Acţionarilor;

d) să numească administratorul exten în conformitate cu prevederile legale şi să revoce mandatul acordat acestuia;

e) să aprobe contractul de administrare ce urmează a fi încheiat cu administratorul extern;

f) să numească şi să demită auditorul financiar şi să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar;

g) să stabilească remuneraţia membrilor Consiliului Reprezentanţilor Acţionarilor;

h) să se pronunţe asupra administrării societăţii;

i) să stabilească bugetul de venituri şi cheltuieli şi strategia de administrare pentru exerciţiul financiar următor;

j) să hotărască gajarea, închirierea sau desfiinţarea uneia sau mai multor unităţi ale SIF MUNTENIA SA.

(5). Pentru validitatea deliberărilor Adunării Generale Ordinare a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA este necesară prezenţa acţionarilor care să dețină cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar hotărârile să fie luate cu votul „pentru” al acţionarilor ce deţin majoritatea voturilor exprimate.

(6). Dacă la prima convocare Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor nu poate lucra deoarece nu sunt îndeplinite condiţiile de cvorum și/sau validitate prevăzute la alineatul de mai sus, Adunarea ce se va întruni după a doua convocare va putea să delibereze asupra problemelor înscrise pe ordinea de zi a primei convocări, oricare ar fi procentul din capitalul social al SIF MUNTENIA SA reprezentat de acţionarii care participă la adunare personal/prin reprezentant. Într-un asemenea caz, Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor va adopta hotărâri valabile cu majoritatea voturilor exprimate.

(7). Adunarea Generală Extraordinară va fi convocată ori de câte ori este nevoie şi, în afara cazului în care legislaţia aplicabila nu prevede altfel, va adopta hotărâri cu privire la următoarele probleme:

a) schimbarea formei juridice a SIF MUNTENIA SA;

b) mutarea sediului SIF MUNTENIA SA;

c) schimbarea obiectului de activitate al SIF MUNTENIA;

d) înfiinţarea sau desfiinţarea de sucursale, filiale, reprezentanțe, agenţii sau alte asemenea unităţi fără personalitate juridică ale SIF MUNTENIA SA

e) majorarea capitalului social;

f) emisiunea de obligaţiuni;

g) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiunea de noi acţiuni, potrivit prevederilor legale în vigoare;

h) fuzionarea cu alte societăţi sau divizarea SIF MUNTENIA SA;

i) dizolvarea anticipată a SIF MUNTENIA SA;

j) conversia acţiunilor dintr-o categorie în cealaltă;

k) conversia unei categorii de obligaţiuni în altă categorie de obligaţiuni sau în acţiuni;

l) dobândirea propriilor acţiuni de către SIF MUNTENIA SA, fie direct, fie prin persoane care acţionează în nume propriu, dar pe seama sa;

m) orice alte completări și modificări ale actului constitutiv sau orice alte hotărâri care potrivit prezentului Act constitutiv și dispoziţiilor legale în vigoare, necesită aprobarea Adunării Generale Extraordinare a Acţionarilor.

(8). Adunarea Generală Extraordinară a delegat Administratorului SAI MUNTENIA INVEST SA exercițiul atribuțiilor sale pentru:

a) majorarea capitalului social;

b) înființarea sau desființarea de sucursale, filiale, reprezentanțe și alte puncte de lucru.

(9). Pentru validitatea deliberărilor Adunării Generale Extraordinare a Acţionarilor este necesară la prima convocare prezenţa acţionarilor deţinând cel puţin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezenţa acţionarilor reprezentând cel puţin o cincime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile sunt luate cu majoritatea voturilor deţinute de acţionarii prezenţi sau reprezentaţi. Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societăţii, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societăţii se ia cu o majoritate de cel puţin două treimi din drepturile de vot deţinute de acţionarii prezenţi sau reprezentaţi.

(10). Convocarea Adunării Generale a Acţionarilor se va face de către SAI MUNTENIA INVEST SA, cu respectarea prevederilor Legii nr.31/1990 republicată, cu completările şi adăugirile ulterioare, ale legislaţiei în vigoare şi ale reglementărilor ASF.

(11). Adunarea Generală se convoacă prin publicarea unui anunț în Monitorul Oficial și într-un ziar de largă circulație, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

(12). Adunările Generale ale Acţionarilor vor fi convocate de către SAI MUNTENIA INVEST SA ori de câte ori apar probleme ce sunt de competenţa Adunării Generale a Acţionarilor. SAI MUNTENIA INVEST SA este obligată să convoace Adunarea Generală a Acţionarilor la cererea acţionarilor ce deţin acţiuni reprezentând cel puţin 5% din capitalul social al SIF MUNTENIA SA, la cererea ASF sau în cazul în care există o hotărâre judecătorească definitivă şi irevocabilă care dispune convocarea Adunării Generale a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA.

(13). Dreptul de participare la Adunarea Generală a Acţionarilor îl au acţionarii înregistraţi în registrul acţionarilor întocmit pentru data de referinţă stabilită de către SAI MUNTENIA INVEST SA.

(14). Participarea la Adunarea Generală a Acţionarilor se va face direct sau prin reprezentanţi desemnaţi conform prevederilor legale în vigoare. Acţionarii SIF MUNTENIA SA pot vota şi prin corespondenţă conform prevederilor legale în vigoare și a procedurilor aprobate de către SAI Muntenia Invest SA.

(15). Fiecare acţiune dă dreptul la un vot. Acţionarii sau cei care reprezintă un grup de acţionari, au drept de vot în conformitate cu prevederile legale.

(16). Hotărârile se adoptă prin vot deschis sau secret. Votul secret este obligatoriu în cazul desemnării membrilor Consiliului Reprezentanţilor Acţionarilor sau revocării acestora, numirii sau revocării administratorului, precum şi pentru numirea ori demiterea auditorului financiar şi pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea membrilor organelor de administrare, de conducere şi de control ale societăţii.

(17). SAI MUNTENIA INVEST SA și membrii Consiliului de Administrație ai SAI MUNTENIA INVEST SA nu pot vota în baza acţiunilor pe care le dețin nici personal, nici prin reprezentanți, pentru descarcarea gestiunii lor sau pentru o problemă în care persoana sau activitatea lor este în discuție.

(18). Acționarul care într-o anumită operație are un interes contrar aceluia al societăţii, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operație. Acționarul care contravine acestei dispoziții este răspunzător de daunele produse societăţii, dacă fără votul său nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

(19). Hotărârile Adunărilor Generale ale Acţionarilor, luate cu respectarea legii şi prezentului Act constitutiv, sunt obligatorii pentru toţi acţionarii, inclusiv pentru aceia care nu au participat la adunare sau care au votat împotriva respectivei hotărâri.

(20). Adunarea Generală a Acționarilor este prezidată de unul din reprezentanții permanenți desemnați de administratorul SAI Muntenia Invest SA și înregistrați la Registrul Comerțului ca reprezentanți legali ai SIF MUNTENIA SA.

(21). Adunarea Generală a Acţionarilor va alege, dintre acţionarii prezenți, unul până la trei secretari, care vor verifica lista de prezenţă a acţionarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare şi îndeplinirea tuturor formalităţilor cerute de lege și de actul constitutiv pentru ţinerea adunării generale.

(22). Cheltuielile ocazionate de organizarea şi desfăşurarea Adunărilor Generale ale Acţionarilor vor fi suportate de către SIF MUNTENIA SA, fiind considerate cheltuieli efectuate în interesul SIF MUNTENIA SA şi al acţionarilor săi.

Art. 7 Consiliul Reprezentanţilor Acţionarilor

(1). Consiliul Reprezentanţilor Acţionarilor este un organism care reprezintă interesele acţionarilor SIF MUNTENIA SA în relaţia cu SAI MUNTENIA INVEST SA, în baza unui buget aprobat de Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA.

(2). Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA va alege un Consiliu al Reprezentanţilor Acţionarilor compus din 3 membri, pentru un mandat de patru ani, cu posibilitatea de a fi realeşi.

(3). Persoanele fizice care pot candida la un loc în Consiliul Reprezentanţilor Acționarilor al SIF MUNTENIA SA trebuie să îndeplinească următoarele condiţii:

a) să nu fie salariaţi sau administratori ai unei SAI/AFIA sau ai unei alte societăţi de investiţii financiare și să nu aibă nici un fel de relaţie contractuală cu SIF MUNTENIA SA sau cu AFIA care administrează SIF MUNTENIA SA;

b) să nu fi fost condamnaţi printr-o sentinţă rămasă definitivă pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals, uz de fals, înşelăciune, delapidare, mărturie mincinoasă, dare sau luare de mită;

c) să fie absolvent al unei instituţii de învăţământ superior cu examen de licență sau de diplomă;

d) să aibă experienţă de cel puţin cinci ani în domeniul financiar-bancar, al pieţei de capital, în managementul unei firme sau în învăţământul universitar;

e) să nu deţină, direct sau împreună cu soţul/soţia, rudele până la gradul al treilea sau afinii până la gradul al doilea, mai mult de 5% din capitalul social al depozitarului cu care SIF MUNTENIA SA a încheiat contract de depozitare;

f) să nu fi fost sancţionat de către o autoritate de reglementare a pieţelor financiare cu interzicerea exercitării de activităţi profesionale;

g) să nu se găsească în nici o altă stare de incompatibilitate prevăzută de dispoziţiile legale în vigoare sau de prezentul act constitutiv.

(4). Consiliul Reprezentanţilor Acţionarilor SIF MUNTENIA SA are următoarele atribuţii:

a) reprezintă SIF MUNTENIA SA în raport cu SAI MUNTENIA INVEST SA ;

b) negociază şi încheie contractul de administrare;

c) urmăreşte modul în care sunt respectate clauzele contractuale şi angajamentele asumate de către SAI MUNTENIA INVEST SA prin contractul de administrare şi prin programul de administrare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor SIF MUNTENIA SA;

d) analizează rapoartele periodice întocmite de SAI MUNTENIA INVEST SA referitor la modul în care şi-a exercitat atribuţiile privind:

- administrarea SIF MUNTENIA SA;
- exercitarea drepturilor conferite de deţinerea valorilor mobilare din portofoliul SIF MUNTENIA SA;
- apărarea drepturilor şi intereselor SIF MUNTENIA SA în faţa instanţelor judecătoreşti, arbitrale precum şi a oricăror organe cu atribuţii jurisdicţionale şi administrative;

e) solicită luarea de măsuri pentru încadrarea activităţii SAI MUNTENIA INVEST în prevederile contractului de administrare, ale regulamentelor ASF, ale programelor anuale de administrare, ale bugetelor de venituri şi cheltuieli aprobate de Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA şi ale legislaţiei aplicabile;

f) verifică încheierea contractului cu auditorul financiar conform hotărării Adunării Generale a Acționarilor SIF MUNTENIA SA;

g) verifică întocmirea situaţiilor financiare anuale de SAI MUNTENIA INVEST SA şi propunerile de distribuire a profitului care urmează a fi supuse aprobării Adunării Generale a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA;

h) verifică întocmirea programului anual privind administrarea portofoliului SIF MUNTENIA SA;

i) verifică întocmirea proiectului Bugetului de Venituri şi Cheltuieli al SIF MUNTENIA SA, în vederea prezentării acestuia în Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA;

j) verifică întocmirea rapoartelor semestriale şi trimestriale de SAI MUNTENIA INVEST SA în conformitate cu prevederile legale şi cu reglementările ASF;

k) verifică întocmirea materialelor care urmează a fi prezentate în Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA;

l) verifică încheierea contractului de depozitare, respectiv a contractului cu Depozitarul Central.

Art. 8 Auditul financiar şi auditul intern al SIF MUNTENIA SA

(1). Situaţiile financiare anuale şi semestriale ale SIF MUNTENIA SA vor fi auditate de un auditor financiar ce îndeplineşte condiţiile prevăzute de legislaţia în vigoare şi de reglementările ASF.

(2). Auditul financiar va fi efectuat în baza unui contract de audit încheiat de către SAI MUNTENIA INVEST SA.

(3). Serviciile specifice de audit intern ale SIF MUNTENIA SA vor fi asigurate cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Art. 9 Împrumuturi

(1). SIF MUNTENIA SA poate lua cu împrumut fonduri cu respectarea prevederilor legale în vigoare şi a reglementărilor ASF.

Art. 10 Raportări

(1). SIF MUNTENIA SA va asigura accesul egal al tuturor acţionarilor săi la informaţii privind funcţionarea acesteia în conformitate cu reglementările ASF.

(2). SIF MUNTENIA SA va respecta cerinţele de raportare stabilite prin reglementările ASF şi prin reglementările pieţei pe care se tranzacţionează acţiunile proprii.

(3). SIF MUNTENIA SA va întocmi, va pune la dispoziţia publicului, va transmite ASF şi operatorului de piaţă, rapoarte trimestriale, semestriale şi anuale. Rapoartele vor fi puse la dispoziţia investitorilor în conformitate cu reglementările ASF.

Art. 11 Investiţii autorizate

(1). Investiţiile SIF MUNTENIA SA vor fi efectuate cu respectarea prevederilor legale şi a reglementărilor ASF referitoare la societăţile de investiţii financiare.

Art. 12 Reguli prudenţiale privind politica de investiţii

(2). Regulile prudenţiale privind politica de investiţii a SIF MUNTENIA SA vor respecta reglementările legale aplicabile.

(3). Sub rezerva restricţiilor impuse de prezentul Act constitutiv, a Contractului de administrare şi a legislaţiei aplicabile în vigoare, toate deciziile privind achiziţionarea, vânzarea şi exercitarea tuturor drepturilor şi obligaţilor în raport cu activele SIF MUNTENIA SA vor fi exercitate de către SAI MUNTENIA INVEST SA.

(4). Administratorul SIF MUNTENIA SA are următoarele obligaţii:

a. Să publice regulile prudenţiale privind politica de investiţii pe site-ul www.sifmuntenia.ro;

b. Să notifice ASF orice modificări referitoare la regulile prudenţiale privind politica de investiţii;

c. Să notifice investitorii în legatură cu orice modificare a regulilor prudenţiale privind politica de investiţii prin intermediul unui raport curent ce va fi făcut public prin intermediul site-ului www.sifmuntenia.ro şi prin intermediul sistemului de diseminare a informaţiilor al Bursei de Valori Bucureşti.

Art. 13 Administrarea SIF MUNTENIA SA

(1) Administrarea SIF MUNTENIA SA se realizează pe baza unui Contract de administrare încheiat cu SAI MUNTENIA INVEST SA, AFIA înregistrat în Registrul ASF cu nr. PJR07.1AFIAI/400005/21.12.2017, aprobat de Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA.

(2) Durata mandatului administratorului SIF MUNTENIA SA este de 4 ani.

(3) SIF MUNTENIA SA va plăti un comision lunar de administrare calculat în conformitate cu prevederile Contractului de administrare, în limita maximă aprobată de Adunarea Generală a Acţionarilor societăţii. Funcţie de modul în care SAI MUNTENIA INVEST SA îndeplineşte criteriile de performanţă şi obiectivele stabilite anual de către Adunarea Generală a Acţionarilor, SIF MUNTENIA SA va plăti corespunzător SAI MUNTENIA INVEST SA un comision de performanţă calculat în conformitate cu prevederile Contractului de administrare.

(4) SAI MUNTENIA INVEST SA este obligată să facă publică, prin intermediul site-ului www.sifmuntenia.ro, politica de remunerare.

(5) Politica de remunerare va fi compatibilă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile şi interesele SIF MUNTENIA SA, precum şi cu interesele investitorilor acesteia, cuprinzând măsuri de evitare a conflictelor de interese.

Art. 14 Calculul activului net al SIF MUNTENIA SA

(1). Valoarea activului net al SIF MUNTENIA SA va fi calculată în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

(3). Valoarea unitară a activului net (VUAN) va fi egală cu VAN împărţită la numărul de acţiuni emise şi aflate în circulaţie (nr. Ac).

Formula de calcul al VUAN este: VAN/nr. Ac.

Unde:

Numărul de acţiuni emise aflate în circulaţie (nr. Ac.) = cu numărul total de acţiuni emise - acţiunile de trezorerie - numărul de acţiuni aferente certificatelor de depozit sau certificatelor de interes de acţiuni proprii răscumpărate şi deţinute la data raportării.

(4). VAN şi VUAN vor fi calculate de administratorul SIF MUNTENIA SA şi vor fi certificate de Depozitarul SIF MUNTENIA SA în termen de maximum 15 zile calendaristice de la sfârşitul lunii pentru care se determină VAN.

(5). VAN şi VUAN vor fi făcute publice prin grija administratorului SIF MUNTENIA SA pe site-ul www.sifmuntenia.ro şi prin intermediul sistemului de diseminare a informaţiilor al Bursei de Valori Bucureşti.

(6). Administratorul SIF MUNTENIA SA are următoarele obligații în legătură cu regulile privind evaluarea activelor SIF MUNTENIA SA:

a. Să publice aceste reguli pe site-ul www.sifmuntenia.ro.

b. Să notifice ASF orice modificări privind aceste reguli cu cel puţin 30 de zile înainte de data primei valori de activ net calculate cu folosirea regulilor modificate.

c. Să notifice investitorii în legătură cu orice modificare a regulilor mai sus menţionate prin intermediul unui raport curent ce va fi făcut public pe site-ul www.sifmuntenia.ro şi prin intermediul sistemului de diseminare a informaţiilor al Bursei de Valori Bucureşti.

Art. 15 Contractul de depozitare al SIF MUNTENIA SA

(1). SAI MUNTENIA INVEST SA este obligată să încheie un contract de depozitare cu un depozitar avizat de ASF.

(2). Activităţile pe care le va desfăşura depozitarul vor fi în conformitate cu prevederile legale şi cu reglementările ASF în vigoare şi vor fi specificate în contractul de depozitare.

Art. 16 Dizolvarea

(1). Dizolvarea societăţii se va produce în cazurile expres prevăzute de lege. În caz de dizolvare, societatea va fi lichidată.

(2). Lichidarea urmează procedura prevazută de lege. După finalizarea acesteia, lichidatorii vor cere radierea societăţii din Registrul Comerțului.

Art. 17 Litigii

(1). Litigiile societăţii cu persoane fizice sau juridice sunt de competența instanțelor judecătorești din România. Acestea pot fi soluționate și prin arbitraj.

Art. 18 Alte aspecte

(1). Prezentul Act Constitutiv se completează cu prevederile legale în materie de societăţi - drept comun - şi cu prevederile legale speciale în materia pieței de capital.

(2). Clauzele din prezentul Act Constitutiv se vor considera modificate prin efectul legii în cazul oricăror acte normative apărute ulterior care înlătură sau restrâng limitările expres prevăzute în prezent pentru societățile de investiţii financiare.

Art. 19 Modificare

(1). Orice amendamente ce vor fi aduse prezentului Act Constitutiv, vor fi supuse în prealabil aprobării Adunării Generale a Acţionarilor şi ASF.

Întocmit în 4 exemplare, azi 08.01.2021.

SIF MUNTENIA SA
prin administratorul său
SAI MUNTENIA INVEST SA

Nicușor Marian BUICĂ

Director General

ACTUL CONSTITUTIV
al Societăţii de Investiţii Financiare Muntenia SA

Art. 1 Denumirea societăţii, forma juridică, sediul si durata societăţii

(1). Denumirea societăţii este "Societatea de Investiţii Financiare Muntenia S.A." denumită în continuare SIF MUNTENIA SA. În toate documentele emanând de la SIF MUNTENIA SA, vor fi menționate datele de identificare și informațiile solicitate de legislația în vigoare.

(2). Forma juridică a SIF MUNTENIA SA (denumită în continuare „Societatea") este de societate pe acţiuni, persoană juridică română de drept privat, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca Fond de investiții alternative de tipul societăţilor de investiţii - F.I.A.S., categoria Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail - F.I.A.I.R, cu o politică de investiții diversificată, de tip închis, administrat extern.

(3). SIF MUNTENIA SA va funcţiona cu respectarea prevederilor legislaţiei privind piaţa de capital, ale Legii societăților nr. 31/1990 , republicată cu modificările şi completările ulterioare, ale prezentului Act constitutiv, ale Regulilor SIF MUNTENIA SA (denumite "Reguli" în prezentul Act constitutiv) și ale Prospectului simplificat al SIF MUNTENIA SA (denumit "Prospect" în prezentul Act constitutiv).

(4). Societatea va funcţiona pe baza unui contract de administrare care va fi încheiat cu Societatea de Administrare a Investiţiilor Muntenia-Invest S.A.

(5). Sediul social al "Societăţii" este în Bucureşti, Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr.46-48, parter, cam. 2, sector 2, cod 020199. Adunarea Generală Extraordinară a Acţionarilor poate hotărî schimbarea sediului SIF MUNTENIA SA în orice alt loc din România. SIF MUNTENIA SA va putea înfiinţa, filiale, sucursale, agenţii, reprezentanțe, precum și puncte de lucru, atât în țară, cât și în străinătate, cu respectarea cerinţelor legale și ale prezentului Act constitutiv, privind autorizarea și publicitatea.

(6). Durata de funcționare a "Societăţii" este de 100 de ani. Acționarii au dreptul de a prelungi durata de funcționare a "Societăţii" înainte de expirarea acesteia, prin hotărâre a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.

Art. 2 Obiectul de activitate al societăţii

(1). Domeniul principal de activitate: Intermedieri financiare cu excepţia activităţilor de asigurări şi ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este "Fonduri mutuale și alte entităţi financiare similare." COD CAEN - 6430**.**

(2). SIF MUNTENIA SA va putea desfăşura următoarele activități:

a) efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare;

b) gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;

c) administrarea riscurilor;

d) alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Art. 3 Capital social și acţiuni

(1). Capitalul social subscris şi integral vărsat este de 78.464.520,10 lei, împărţit în 784.645.201 acţiuni nominative, cu o valoare de 0,1 lei fiecare. Fiecare acţiune dă dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acţionarilor.

(2). Acţiunile ”Societăţii” sunt nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată și acordă drepturi și obligații egale titularilor lor. Valoarea nominală a unei acţiuni este de 0,1 lei. Acţiunile sunt indivizibile, iar ”Societatea” recunoaşte un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acţiune. Distribuirea beneficiilor și suportarea pierderilor se face în mod egal pentru fiecare acțiune.

(3). Majorarea capitalul social se va face, în condițiile legii: a) prin emisiunea de acțiuni noi în schimbul unor aporturi în numerar; b) prin încorporarea rezervelor, cu excepţia rezervelor legale şi a rezervelor constituite din reevaluarea patrimoniului, precum şi a beneficiilor sau a primelor de emisiune.

(4). Reducerea capitalului social se face în condiţiile prevăzute de lege.

(5). Capitalul social poate fi redus prin: a) reducerea numărului de acţiuni; b) reducerea valorii nominale a acţiunilor; şi c) alte procedee prevăzute de lege.

(6). În cazul în care SAI MUNTENIA INVEST SA constată că în urma pierderilor valoarea activului net, determinată ca diferenţă între totalul activelor şi datoriile SIF MUNTENIA SA, reprezintă mai puţin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, SAI MUNTENIA INVEST SA are obligaţia de a convoca Adunarea Generală Extraordinară a Acţionarilor, care va hotărî dacă SIF MUNTENIA SA trebuie să fie dizolvată. Dacă Adunarea Generală Extraordinară a Acţionarilor nu aprobă dizolvarea, atunci SIF MUNTENIA SA este obligată ca, cel târziu până la încheierea exerciţiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile, să procedeze la reducerea capitalului social cu un cuantum cel puţin egal cu cel al pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve, dacă în acest interval activul net nu a fost reconstituit până la nivelul unei valori cel puţin egale cu jumătate din capitalul social.

(7). Reducerea capitalului social se va realiza numai după trecerea unui termen de două luni de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, a hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acţionarilor.

(8). Investitorii îndreptăţiţi să încaseze dividende sau să beneficieze de efectele hotărârilor Adunărilor Generale ale Acţionarilor sunt cei înscrişi în registrul acţionarilor ţinut conform legii de Depozitarul Central SA la data stabilită de către Adunarea Generală a Acţionarilor, în conformitate cu reglementările în vigoare.

(9). Distribuirea dividendelor se va face cu respectarea reglementărilor legale în vigoare şi a reglementărilor ASF.

Art. 4 Acţionarii

(1). Calitatea de acționar al ”Societății” se atestă prin extras de cont emis de către Depozitarul Central SA, entitatea care ține evidențele acționarilor.

Art. 5 Tranzacționarea, emiterea, răscumpărarea și anularea acțiunilor

(1). Acţiunile SIF MUNTENIA SA sunt negociabile şi transferabile în condiţiile prevăzute în legislaţia în vigoare.

(2). Tranzacţionarea acţiunilor emise de SIF MUNTENIA SA se va face numai pe o piaţă reglementată.

(3). Tranzacţionarea acţiunilor SIF MUNTENIA SA este supusă reglementărilor aplicabile pieţei reglementate pe care aceste acţiuni sunt tranzacţionate.

(4). ”Societatea” poate emite acțiuni noi cu respectarea reglementărilor legale pentru majorarea capitalului social.

(5). ”Societatea” își poate răscumpăra propriile acțiuni cu respectarea prevederilor legale aplicabile în cazul răscumpărării de acțiuni. ”Societatea” nu poate da curs solicitărilor de răscumpărare formulate de investitori pentru acțiunile pe care aceștia le dețin, înainte de începerea fazei de lichidare a fondului, în mod direct sau indirect, din activele F.I.A, conform reglementărilor aplicabile fondurilor de investitii alternative de tip închis.

(6). ”Societatea” poate anula acțiunile emise doar în cazurile prevăzute de legislația aplicabilă în materie.

Art. 6 Adunarea Generală a Acţionarilor

(1). Adunarea Generală a Acţionarilor este organul suprem de deliberare și decizie al SIF MUNTENIA SA şi funcționează în conformitate cu prevederile legale în vigoare şi ale prezentului Act constitutiv.

(2). Adunarea Generală a Acţionarilor poate fi ordinară sau extraordinară.

(3). Adunarea generală ordinară se întrunește cel puţin o dată pe an, în termenul specificat de prevederile legale în vigoare.

(4). În afară de dezbaterea altor probleme înscrise la ordinea de zi, Adunarea Generala Ordinară a Acţionarilor este obligată:

a) să discute, să aprobe sau să modifice situaţiile financiare anuale, pe baza rapoartelor administratorului SAI MUNTENIA INVEST SA şi ale auditorului financiar;

b) să fixeze valoarea sumei ce va fi distribuită ca dividende potrivit prevederilor legale;

c) să aleagă şi să revoce membrii Consiliului Reprezentanţilor Acţionarilor;

d) să numească administratorul extern în conformitate cu prevederile legale şi să revoce mandatul acordat acestuia;

e) să aprobe contractul de administrare ce urmează a fi încheiat cu administratorul extern;

f) să numească şi să demită auditorul financiar şi să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar;

g) să stabilească remuneraţia membrilor Consiliului Reprezentanţilor Acţionarilor;

h) să se pronunţe asupra administrării societăţii;

i) să stabilească bugetul de venituri şi cheltuieli şi strategia de administrare pentru exerciţiul financiar următor;

j) să hotărască gajarea, închirierea sau desfiinţarea uneia sau mai multor unităţi ale SIF MUNTENIA SA.

(5). Pentru validitatea deliberărilor Adunării Generale Ordinare a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA este necesară prezenţa acţionarilor care să deţină cel puţin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar hotărârile să fie luate cu votul „pentru” al acţionarilor ce deţin majoritatea voturilor exprimate.

(6). Dacă la prima convocare Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor nu poate lucra deoarece nu sunt îndeplinite condiţiile de cvorum și/sau validitate prevăzute la alineatul de mai sus, Adunarea ce se va întruni după a doua convocare va putea să delibereze asupra problemelor înscrise pe ordinea de zi a primei convocări, oricare ar fi procentul din capitalul social al SIF MUNTENIA SA reprezentat de acţionarii care participă la adunare personal/prin reprezentant. Într-un asemenea caz, Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor va adopta hotărâri valabile cu majoritatea voturilor exprimate.

(7). Adunarea Generală Extraordinară va fi convocată ori de câte ori este nevoie şi, în afara cazului în care legislaţia aplicabilă nu prevede altfel, va adopta hotărâri cu privire la următoarele probleme:

a) schimbarea formei juridice a SIF MUNTENIA SA și/sau schimbarea formei de administrare;

b) mutarea sediului SIF MUNTENIA SA;

c) schimbarea obiectului de activitate al SIF MUNTENIA SA;

d) înfiinţarea sau desfiinţarea de filiale ale SIF MUNTENIA SA;

e) prelungirea duratei de funcționare a SIF MUNTENIA SA, înainte de expirarea acesteia;

f) majorarea de capital social ;

g) emisiunea de obligaţiuni;

h) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiunea de noi acţiuni, potrivit prevederilor legale în vigoare;

i) fuzionarea cu alte societăţi sau divizarea SIF MUNTENIA SA;

j) dizolvarea anticipată a SIF MUNTENIA SA;

k) conversia acţiunilor dintr-o categorie în cealaltă;

l) conversia unei categorii de obligaţiuni în altă categorie de obligaţiuni sau în acţiuni;

m) dobândirea propriilor acţiuni de către SIF MUNTENIA SA, fie direct, fie prin persoane care acţionează în nume propriu, dar pe seama sa;

n) consolidarea sau splitarea valorii nominale a acțiunii;

o) orice alte completări și modificări ale actului constitutiv sau orice alte hotărâri care potrivit prezentului Act constitutiv și dispoziţiilor legale în vigoare, necesită aprobarea Adunării Generale Extraordinare a Acţionarilor.

(8). Adunarea Generală Extraordinară a delegat Administratorului SAI MUNTENIA INVEST SA exercițiul atribuțiilor sale pentru înființarea sau desființarea de sucursale, reprezentanțe, agenții sau alte asemenea unități fără personalitate juridică.

(9). Pentru validitatea deliberărilor Adunării Generale Extraordinare a Acţionarilor este necesară la prima convocare prezenţa acţionarilor deţinând cel puţin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezenţa acţionarilor reprezentând cel puţin o cincime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile sunt luate cu majoritatea voturilor deţinute de acţionarii prezenţi sau reprezentaţi. Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societăţii, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societăţii se ia cu o majoritate de cel puţin două treimi din drepturile de vot deţinute de acţionarii prezenţi sau reprezentaţi.

(10). Convocarea Adunării Generale a Acţionarilor se va face de către SAI MUNTENIA INVEST SA, cu respectarea prevederilor Legii nr.31/1990 republicată, cu completările şi adăugirile ulterioare, ale legislaţiei în vigoare şi ale reglementărilor ASF.

(11). Adunarea Generală se convoacă prin publicarea unui anunț în Monitorul Oficial și în unul dintre ziarele de largă răspândire din localitatea în care se află sediul ”Societăţii”, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare. Convocarea va cuprinde locul și data ținerii Adunării, precum și ordinea de zi, cu menționarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor Adunării. În cazul în care pe ordinea de zi figurează numirea

administratorului unic și/sau a membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor, în convocare se va menționa că lista cuprinzând informații cu privire la denumirea, sediul, numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională, după caz ale persoanelor juridice/fizice propuse pentru funcția de administrator unic/membru al Consiliului Reprezentanților Acționarilor se află la dispoziția acționarilor, putând fi consultată și completată de aceștia.

(12). Adunările Generale ale Acţionarilor vor fi convocate de către SAI MUNTENIA INVEST SA ori de câte ori apar probleme ce sunt de competenţa Adunării Generale a Acţionarilor. SAI MUNTENIA INVEST SA este obligată să convoace Adunarea Generală a Acţionarilor la cererea acţionarilor ce deţin acţiuni reprezentând cel puţin 5% din capitalul social al SIF MUNTENIA SA, la cererea ASF sau în cazul în care există o hotărâre judecătorească definitivă şi irevocabilă care dispune convocarea Adunării Generale a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA.

(13). Dreptul de participare la Adunarea Generală a Acţionarilor îl au acţionarii înregistraţi în evidențele ținute de Depozitarul Central SA, la data de referinţă stabilită de către SAI MUNTENIA INVEST SA.

(14). Participarea la Adunarea Generală a Acţionarilor se va face direct sau prin reprezentanţi desemnaţi conform prevederilor legale în vigoare. Acţionarii SIF MUNTENIA SA pot vota şi prin corespondenţă conform prevederilor legale în vigoare și a procedurilor aprobate de către SAI MUNTENIA INVEST SA. SIF MUNTENIA SA va permite acționarilor să participe la Adunarea Generală prin utilizarea mijloacelor electronice de transmisie a datelor. Mijloacele electronice de transmisie a datelor ce pot fi folosite de acționari pentru a participa la Adunarea Generală a Acționarilor precum și procedurile privind identificarea actionarilor ce vor participa la Adunarea Generală a Acționarilor cu utilizarea mijloacelor electronice de transmisie a datelor vor fi prezentate în convocatorul Adunării Generale a Acționarilor.

(15). Fiecare acţiune dă dreptul la un vot. Acţionarii sau cei care reprezintă un grup de acţionari, au drept de vot în conformitate cu prevederile legale.

(16). Hotărârile se adoptă prin vot deschis. Votul secret este obligatoriu în cazul desemnării membrilor Consiliului Reprezentanţilor Acţionarilor sau revocării acestora, numirii sau revocării administratorului, precum şi pentru numirea ori demiterea auditorului financiar şi pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea membrilor organelor de administrare, de conducere şi de control ale ”Societăţii”.

(17). SAI MUNTENIA INVEST SA şi membrii Consiliului de Administrație ai SAI MUNTENIA INVEST SA nu pot vota în baza acţiunilor pe care le dețin nici personal, nici prin reprezentanți, pentru descarcarea gestiunii lor sau pentru o problemă în care persoana sau activitatea lor este în discuție.

(18). Acționarul care într-o anumită operațiune are un interes contrar aceluia al ”Societăţii”, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operațiune. Acționarul care contravine acestei dispoziții este răspunzator de daunele produse ”Societăţii”, dacă fără votul său nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

(19). Hotărârile Adunărilor Generale ale Acţionarilor, luate cu respectarea legii şi prezentului Act constitutiv, sunt obligatorii pentru toţi acţionarii, inclusiv pentru aceia care nu au participat la adunare sau care au votat împotriva respectivei hotărâri.

(20). Adunarea Generală a Acționarilor este prezidată de reprezentantul permanent desemnat de administratorul SAI MUNTENIA INVEST SA și înregistrat la Oficiul Național al Registrului Comerțului ca reprezentant al SIF MUNTENIA SA, respectiv Directorul General al SAI MUNTENIA INVEST SA sau, în lipsa acestuia de către Directorul Administrare Corporativă al SAI MUNTENIA INVEST SA.

(21). Adunarea Generală a Acţionarilor va alege, dintre acţionarii prezenți, unul până la trei secretari, care vor verifica lista de prezenţă a acţionarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare şi îndeplinirea tuturor formalităţilor cerute de lege și de actul constitutiv pentru ţinerea adunării generale.

(22). Cheltuielile ocazionate de organizarea şi desfăşurarea Adunărilor Generale ale Acţionarilor vor fi suportate de către SIF MUNTENIA SA, fiind considerate cheltuieli efectuate în interesul SIF MUNTENIA SA şi al acţionarilor săi.

Art. 7 Consiliul Reprezentanţilor Acţionarilor

(1). Consiliul Reprezentanţilor Acţionarilor este un organism care reprezintă interesele acţionarilor SIF MUNTENIA SA în relaţia cu SAI MUNTENIA INVEST SA, în baza unui buget aprobat de Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA.

(2). Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA va alege un Consiliu al Reprezentanţilor Acţionarilor compus din 3 membri, pentru un mandat de patru ani, cu posibilitatea de a fi realeşi.

(3). Persoanele fizice care pot candida la un loc în Consiliul Reprezentanţilor Acționarilor al SIF MUNTENIA SA trebuie să îndeplinească următoarele condiţii:

a) să nu fie salariaţi sau administratori ai unei SAI/AFIA sau ai unei alte societăţi de investiţii financiare și să nu aibă nici un fel de relaţie contractuală cu SIF MUNTENIA SA sau cu AFIA care administrează SIF MUNTENIA SA;

b) să nu fi fost condamnaţi printr-o sentinţă rămasă definitivă pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals, uz de fals, înşelăciune, delapidare, mărturie mincinoasă, dare sau luare de mită;

c) să fie absolvent al unei instituţii de învăţământ superior cu examen de licență sau de diplomă;

d) să aibă experienţă de cel puţin cinci ani în domeniul financiar-bancar, al pieţei de capital, în managementul unei firme sau în învăţământul universitar;

e) să nu deţină, direct sau împreună cu soţul/soţia, rudele până la gradul al treilea sau afinii până la gradul al doilea, mai mult de 5% din capitalul social al depozitarului cu care SIF MUNTENIA SA a încheiat contract de depozitare;

f) să nu fi fost sancţionat de către o autoritate de reglementare a pieţelor financiare cu interzicerea exercitării de activităţi profesionale;

g) să nu se găsească în nici o altă stare de incompatibilitate prevăzută de dispoziţiile legale în vigoare sau de prezentul act constitutiv.

(4). Consiliul Reprezentanţilor Acţionarilor SIF MUNTENIA SA are următoarele atribuţii:

a) reprezintă SIF MUNTENIA SA în raport cu SAI MUNTENIA INVEST SA ;

b) negociază şi încheie contractul de administrare;

c) urmăreşte modul în care sunt respectate clauzele contractuale şi angajamentele asumate de către SAI MUNTENIA INVEST SA prin contractul de administrare şi prin programul de administrare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor SIF MUNTENIA SA;

d) analizează rapoartele periodice întocmite de SAI MUNTENIA INVEST SA referitor la modul în care şi-a exercitat atribuţiile privind:

- administrarea SIF MUNTENIA SA;
- exercitarea drepturilor conferite de deţinerea valorilor mobilare din portofoliul SIF MUNTENIA SA;

– apărarea drepturilor şi intereselor SIF MUNTENIA SA în faţa instanţelor judecătoreşti, arbitrale precum şi a oricăror organe cu atribuţii jurisdicţionale şi administrative;

e) solicită luarea de măsuri pentru încadrarea activităţii SAI MUNTENIA INVEST în prevederile contractului de administrare, ale reglementărilor ASF, ale programelor anuale de administrare, ale bugetelor de venituri şi cheltuieli aprobate de Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA şi ale legislaţiei aplicabile;

f) verifică încheierea contractului cu auditorul financiar conform hotărării Adunării Generale a Acționarilor SIF MUNTENIA SA;

g) verifică întocmirea situaţiilor financiare anuale de SAI MUNTENIA INVEST SA şi propunerile de distribuire a profitului care urmează a fi supuse aprobării Adunării Generale a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA;

h) verifică întocmirea programului anual privind administrarea portofoliului SIF MUNTENIA SA;

i) verifică întocmirea proiectului Bugetului de Venituri şi Cheltuieli al SIF MUNTENIA SA, în vederea prezentării acestuia în Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA;

j) verifică întocmirea rapoartelor semestriale şi trimestriale de SAI MUNTENIA INVEST SA în conformitate cu prevederile legale şi cu reglementările ASF;

k) verifică întocmirea materialelor care urmează a fi prezentate în Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA;

l) verifică încheierea contractului de depozitare, respectiv a contractului cu Depozitarul Central.

Art. 8 Situațiile financiare, auditul financiar şi auditul intern al SIF MUNTENIA SA

(1). Exercițiul financiar al SIF MUNTENIA SA începe la data de 1 ianuarie și se încheie la data de 31 decembrie ale fiecărui an.

(2). Situațiile financiare anuale, raportul anual al SAI MUNTENIA INVEST SA, precum și propunerea cu privire la distribuirea profitului se pun la dispoziția acționarilor cu cel puțin 30 de zile înainte de data Adunării Generale a Acționarilor.

(3). Profitul net se va repartiza conform aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și dispozițiilor legale în vigoare, inclusiv în cazul prevăzut de art. 67 din Legea societăților nr. 31/1990, cu aplicarea legislației specifice;

(4). SIF MUNTENIA SA constituie rezerve legale și alte rezerve, în condițiile legii.

(5). Dividendele se repartizează între acționari proporțional cu numărul de acțiuni deținute.

(6). Plata dividendelor cuvenite acționarilor se face de către SIF MUNTENIA SA, în condițiile legii.

(7). Dacă se constată o pierdere a activului net, Adunarea Generală a Acționarilor va analiza cauzele și va hotărî în consecință cu respectarea prevederilor legale.

(8). Situaţiile financiare anuale şi semestriale ale SIF MUNTENIA SA vor fi auditate de un auditor financiar ce îndeplineşte condiţiile prevăzute de legislaţia în vigoare şi de reglementările ASF.

(9). Auditul financiar va fi efectuat în baza unui contract de audit încheiat de către SAI MUNTENIA INVEST SA.

(10). Serviciile specifice de audit intern ale SIF MUNTENIA SA vor fi asigurate cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Art. 9 Împrumuturi

(1). SIF MUNTENIA SA poate lua cu împrumut fonduri cu respectarea prevederilor legale în vigoare şi a reglementărilor ASF.

Art. 10 Raportări

(1). SIF MUNTENIA SA va asigura accesul egal al tuturor acţionarilor săi la informaţii privind funcţionarea acesteia în conformitate cu reglementările ASF.

(2). SIF MUNTENIA SA va respecta cerinţele de raportare stabilite prin reglementările ASF şi prin reglementările pieţei pe care se tranzacţionează acţiunile proprii.

(3). SIF MUNTENIA SA va întocmi, va pune la dispoziţia publicului, va transmite ASF şi operatorului de piaţă, rapoarte trimestriale, semestriale şi anuale. Rapoartele vor fi puse la dispoziţia investitorilor în conformitate cu reglementările ASF.

Art. 11 Investiţii autorizate

(1). SIF MUNTENIA SA va efectua investiții cu respectarea prevederilor legale şi a reglementărilor ASF referitoare la fondurile de investiții alternative încadrate conform art. 1 alin. 2 din prezentul Act constitutiv.

Art. 12 Reguli prudenţiale privind politica de investiţii

(1). Politica de investiţii și regulile prudențiale sunt stabilite de către SAI MUNTENIA INVEST SA și vor fi reglementate în ”Regulile” și în ”Prospectul” SIF MUNTENIA SA, cu respectarea limitărilor investiţionale prevăzute de reglementările legale aplicabile în vigoare.

(2). Regulile prudenţiale privind politica de investiţii a SIF MUNTENIA SA vor respecta reglementările legale aplicabile.

(3). Sub rezerva restricţiilor impuse de prezentul Act constitutiv, a Contractului de administrare şi a legislaţiei aplicabile în vigoare, toate deciziile privind achiziţionarea, vânzarea şi exercitarea tuturor drepturilor şi obligaţilor în raport cu activele SIF MUNTENIA SA vor fi exercitate de către SAI MUNTENIA INVEST SA.

(4). SAI MUNTENIA INVEST SA are următoarele obligații:

a. Să publice regulile prudențiale privind politica de investiții pe site-ul www.sifmuntenia.ro;

b. Să notifice ASF orice modificări referitoare la regulile prudențiale privind politica de investiții;

c. Să notifice investitorii în legatură cu orice modificare a regulilor prudențiale privind politica de investiți prin intermediul unui raport curent ce va fi făcut public prin intermediul site-ului www.sifmuntenia.ro și prin intermediul sistemului de diseminare a informațiilor al Bursei de Valori București SA.

Art. 13 Administrarea SIF MUNTENIA SA

(1) Administrarea SIF MUNTENIA SA se realizează pe baza unui Contract de administrare încheiat cu SAI MUNTENIA INVEST SA, AFIA înregistrat în Registrul ASF cu nr. PJR07.1AFIAI/400005/21.12.2017, aprobat de Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA.

(2) Durata mandatului administratorului SIF MUNTENIA SA este de 4 ani.

(3) SIF MUNTENIA SA va plăti un comision lunar de administrare calculat în conformitate cu prevederile Contractului de administrare, în limita maximă aprobată de Adunarea Generală a Acţionarilor societăţii. Funcţie de modul în care SAI MUNTENIA INVEST SA îndeplineşte criteriile de performanţă şi obiectivele stabilite anual de către Adunarea Generală a Acţionarilor, SIF MUNTENIA SA va plăti corespunzător SAI MUNTENIA INVEST SA un comision de performanţă calculat în conformitate cu prevederile Contractului de administrare.

(4) SAI MUNTENIA INVEST SA este obligată să facă publică, prin intermediul site-ului www.sifmuntenia.ro, politica de remunerare.

(5) Politica de remunerare va fi compatibilă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile şi interesele SIF MUNTENIA SA, precum şi cu interesele investitorilor acesteia, cuprinzând măsuri de evitare a conflictelor de interese.

Art. 14 Calculul activului net al SIF MUNTENIA SA

(1). Valoarea activului net al SIF MUNTENIA SA va fi calculată în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

(2). Valoarea activului net (VAN) al SIF MUNTENIA SA se calculează lunar, pentru ultima zi lucrătoare a fiecărei luni conform prevederilor din reglementările legale aplicabile și din ”Regulile” SIF MUNTENIA SA.

(3). Valoarea unitară a activului net (VUAN) va fi egală cu VAN împărţită la numărul de acţiuni emise şi aflate în circulaţie (nr. Ac).

Formula de calcul al VUAN este: VAN/nr. Ac.

Unde:

Numărul de acţiuni emise aflate în circulaţie (nr. Ac.) = cu numărul total de acţiuni emise - acţiunile de trezorerie - numărul de acţiuni aferente certificatelor de depozit sau certificatelor de interes de acţiuni proprii răscumpărate şi deţinute la data raportării.

(4). VAN și VUAN vor fi calculate de SAI MUNTENIA INVEST SA și vor fi certificate de Depozitarul SIF MUNTENIA SA în termen de maximum 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii pentru care se determină VAN.

(5). VAN și VUAN vor fi făcute publice prin grija SAI MUNTENIA INVEST SA pe site-ul www.sifmuntenia.ro și prin intermediul sistemului de diseminare a informațiilor al Bursei de Valori București SA.

(6). SAI MUNTENIA INVEST SA are următoarele obligații în legătură cu regulile privind evaluarea activelor SIF MUNTENIA SA:

a. Să publice aceste reguli de evaluare pe site-ul www.sifmuntenia.ro .

b. Să notifice ASF orice modificări privind aceste reguli de evaluare cu cel puțin 30 de zile înainte de data primei valori de activ net calculate cu folosirea regulilor modificate

c. Să notifice investitorii în legătură cu orice modificare a regulilor de evaluare mai sus menționate prin intermediul unui raport curent ce va fi făcut public pe site-ul www.sifmuntenia.ro și prin intermediul sistemului de diseminare a informațiilor al Bursei de Valori București SA.

(7). Politica de investiții a SIF MUNTENIA SA va fi stabilită în conformitate cu tipul de fond de investiții alternative în care se încadrează SIF MUNTENIA SA precizat mai sus la art. 1 alin. 2 din prezentul Act constitutiv.

(8). SAI MUNTENIA INVEST SA se va asigura că regulile de evaluare a activelor SIF MUNTENIA SA respectă dispozițiile legale aplicabile în vigoare.

(9). Investițiile SIF MUNTENIA SA vor fi efectuate doar în categoriile de active permise de prevederile legale în vigoare, cu respectarea politicii de investiții așa cum aceasta a fost prezentată în ”Regulile” SIF MUNTENIA SA.

(10). SAI MUNTENIA INVEST SA are obligația să includă în cadrul ”Regulilor” SIF MUNTENIA SA o prezentare detaliată a politicii de investiții și a regulilor de evaluare ale activelor SIF MUNTENIA SA.

Art. 15 Contractul de depozitare al SIF MUNTENIA SA

(1). SAI MUNTENIA INVEST SA este obligată să încheie un contract de depozitare cu un depozitar avizat de ASF.

(2). Activităţile pe care le va desfăşura depozitarul vor fi în conformitate cu prevederile legale şi cu reglementările ASF în vigoare şi vor fi specificate în contractul de depozitare.

(3). Condițiile de înlocuire a depozitarului, precum și regulile de asigurare a protecției acționarilor în astfel de situații, vor fi prevăzute în ”Regulile” SIF MUNTENIA SA, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Art. 16 Dizolvarea și lichidarea SIF MUNTENIA SA

(1). Dizolvarea ”Societăţii” se va produce în cazurile expres prevăzute de lege. În caz de dizolvare, ”Societatea” va fi lichidată. Lichidarea fondului se va face la data expirării duratei de existență a acestuia, dacă acționarii nu au decis prelungirea.

(2). Lichidarea urmează procedura prevazută de lege. După finalizarea acesteia, lichidatorii vor cere radierea ”Societăţii” de la Oficiul Național al Registrului Comerțului

Art. 17 Litigii

(1). Litigiile societăţii cu persoane fizice sau juridice sunt de competența instanțelor judecătorești din România. Acestea pot fi soluționate și prin arbitraj.

Art. 18 Alte aspecte

(1). Prezentul Act Constitutiv se completează cu prevederile legale în materie de societăţi - drept comun - şi cu prevederile legale speciale în materia pieței de capital.

(2). Clauzele din prezentul Act Constitutiv se vor considera modificate prin efectul legii în cazul oricăror acte normative apărute ulterior care înlătură sau restrâng limitările expres prevăzute în prezent pentru fondul de investiții alternative în care se încadrează SIF MUNTENIA SA precizat mai sus la art. 1 alin. 2 din prezentul Act constitutiv.

Art. 19 Modificare

(1). Orice amendamente ce vor fi aduse prezentului Act Constitutiv, vor fi supuse în prealabil aprobării Adunării Generale a Acţionarilor şi ASF.

Întocmit în 4 exemplare, azi 20.01.2021.

SIF MUNTENIA SA
prin administratorul său
SAI MUNTENIA INVEST SA

Nicușor Marian BUICĂ

Director General

ACTUL CONSTITUTIV
al Societăţii de Investiţii Financiare Muntenia SA

Art. 1 Denumirea societăţii, forma juridică, sediul si durata societăţii

(1). Denumirea societăţii este "Societatea de Investiţii Financiare Muntenia S.A." denumită în continuare SIF MUNTENIA SA. În toate documentele emanând de la SIF MUNTENIA SA, vor fi menționate datele de identificare și informațiile solicitate de legislația în vigoare.

(2). Forma juridică a SIF MUNTENIA SA (denumită în continuare „Societatea") este de societate pe acţiuni, persoană juridică română de drept privat, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca Fond de investiții alternative de tipul societăţilor de investiţii - F.I.A.S., categoria Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail - F.I.A.I.R, cu o politică de investiții diversificată, de tip închis, administrat extern.

(3). SIF MUNTENIA SA va funcţiona cu respectarea prevederilor legislaţiei privind piaţa de capital, ale Legii societăților nr. 31/1990 , republicată cu modificările şi completările ulterioare, ale prezentului Act constitutiv, ale Regulilor SIF MUNTENIA SA (denumite "Reguli" în prezentul Act constitutiv) și ale Prospectului simplificat al SIF MUNTENIA SA (denumit "Prospect" în prezentul Act constitutiv).

(4). Societatea va funcţiona pe baza unui contract de administrare care va fi încheiat cu Societatea de Administrare a Investiţiilor Muntenia-Invest S.A.

(5). Sediul social al "Societăţii" este în Bucureşti, Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr.46-48, parter, cam. 2, sector 2, cod 020199. Adunarea Generală Extraordinară a Acţionarilor poate hotărî schimbarea sediului SIF MUNTENIA SA în orice alt loc din România. SIF MUNTENIA SA va putea înfiinţa, filiale, sucursale, agenţii, reprezentanțe, precum și puncte de lucru, atât în țară, cât și în străinătate, cu respectarea cerinţelor legale și ale prezentului Act constitutiv, privind autorizarea și publicitatea.

(6). Durata de funcționare a "Societăţii" este de 100 de ani. Acționarii au dreptul de a prelungi durata de funcționare a "Societăţii" înainte de expirarea acesteia, prin hotărâre a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.

Art. 2 Obiectul de activitate al societăţii

(1). Domeniul principal de activitate: Intermedieri financiare cu excepţia activităţilor de asigurări şi ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este "Fonduri mutuale și alte entităţi financiare similare." COD CAEN - 6430.

(2). SIF MUNTENIA SA va putea desfăşura următoarele activități:

a) efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare;

b) gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;

c) administrarea riscurilor;

d) alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Art. 3 Capital social și acţiuni

(1). Capitalul social subscris şi integral vărsat este de 78.464.520,10 lei, împărţit în 784.645.201 acţiuni nominative, cu o valoare de 0,1 lei fiecare. Fiecare acţiune dă dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acţionarilor.

(2). Acţiunile ”Societăţii” sunt nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată și acordă drepturi și obligații egale titularilor lor. Valoarea nominală a unei acţiuni este de 0,1 lei. Acţiunile sunt indivizibile, iar ”Societatea” recunoaşte un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acţiune. Distribuirea beneficiilor și suportarea pierderilor se face în mod egal pentru fiecare acțiune.

(3). Majorarea capitalul social se va face, în condițiile legii: a) prin emisiunea de acțiuni noi în schimbul unor aporturi în numerar; b) prin încorporarea rezervelor, cu excepţia rezervelor legale şi a rezervelor constituite din reevaluarea patrimoniului, precum şi a beneficiilor sau a primelor de emisiune.

(4). Reducerea capitalului social se face în condiţiile prevăzute de lege.

(5). Capitalul social poate fi redus prin: a) reducerea numărului de acţiuni; b) reducerea valorii nominale a acţiunilor; şi c) alte procedee prevăzute de lege.

(6). În cazul în care SAI MUNTENIA INVEST SA constată că în urma pierderilor valoarea activului net, determinată ca diferenţă între totalul activelor şi datoriile SIF MUNTENIA SA, reprezintă mai puţin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, SAI MUNTENIA INVEST SA are obligaţia de a convoca Adunarea Generală Extraordinară a Acţionarilor, care va hotărî dacă SIF MUNTENIA SA trebuie să fie dizolvată. Dacă Adunarea Generală Extraordinară a Acţionarilor nu aprobă dizolvarea, atunci SIF MUNTENIA SA este obligată ca, cel târziu până la încheierea exerciţiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile, să procedeze la reducerea capitalului social cu un cuantum cel puţin egal cu cel al pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve, dacă în acest interval activul net nu a fost reconstituit până la nivelul unei valori cel puţin egale cu jumătate din capitalul social.

(7). Reducerea capitalului social se va realiza numai după trecerea unui termen de două luni de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, a hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acţionarilor.

(8). Investitorii îndreptăţiţi să încaseze dividende sau să beneficieze de efectele hotărârilor Adunărilor Generale ale Acţionarilor sunt cei înscrişi în registrul acţionarilor ţinut conform legii de Depozitarul Central SA la data stabilită de către Adunarea Generală a Acţionarilor, în conformitate cu reglementările în vigoare.

(9). Distribuirea dividendelor se va face cu respectarea reglementărilor legale în vigoare şi a reglementărilor ASF.

Art. 4 Acţionarii

(1). Calitatea de acționar al ”Societății” se atestă prin extras de cont emis de către Depozitarul Central SA, entitatea care ține evidențele acționarilor.

Art. 5 Tranzacționarea, emiterea, răscumpărarea și anularea acțiunilor

(1). Acţiunile SIF MUNTENIA SA sunt negociabile şi transferabile în condiţiile prevăzute în legislaţia în vigoare.

(2). Tranzacţionarea acţiunilor emise de SIF MUNTENIA SA se va face numai pe o piaţă reglementată.

(3). Tranzacţionarea acţiunilor SIF MUNTENIA SA este supusă reglementărilor aplicabile pieţei reglementate pe care aceste acţiuni sunt tranzacţionate.

(4). ”Societatea” poate emite acțiuni noi cu respectarea reglementărilor legale pentru majorarea capitalului social.

(5). ”Societatea” își poate răscumpăra propriile acțiuni cu respectarea prevederilor legale aplicabile în cazul răscumpărării de acțiuni. ”Societatea” nu poate da curs solicitărilor de răscumpărare formulate de investitori pentru acțiunile pe care aceștia le dețin, înainte de începerea fazei de lichidare a fondului, în mod direct sau indirect, din activele F.I.A, conform reglementărilor aplicabile fondurilor de investitii alternative de tip închis.

(6). ”Societatea” poate anula acțiunile emise doar în cazurile prevăzute de legislația aplicabilă în materie.

Art. 6 Adunarea Generală a Acţionarilor

(1). Adunarea Generală a Acţionarilor este organul suprem de deliberare și decizie al SIF MUNTENIA SA şi funcționează în conformitate cu prevederile legale în vigoare şi ale prezentului Act constitutiv.

(2). Adunarea Generală a Acţionarilor poate fi ordinară sau extraordinară.

(3). Adunarea generală ordinară se întrunește cel puţin o dată pe an, în termenul specificat de prevederile legale în vigoare.

(4). În afară de dezbaterea altor probleme înscrise la ordinea de zi, Adunarea Generala Ordinară a Acţionarilor este obligată:

a) să discute, să aprobe sau să modifice situaţiile financiare anuale, pe baza rapoartelor administratorului SAI MUNTENIA INVEST SA şi ale auditorului financiar;

b) să fixeze valoarea sumei ce va fi distribuită ca dividende potrivit prevederilor legale;

c) să aleagă şi să revoce membrii Consiliului Reprezentanţilor Acţionarilor;

d) să numească administratorul extern în conformitate cu prevederile legale şi să revoce mandatul acordat acestuia;

e) să aprobe contractul de administrare ce urmează a fi încheiat cu administratorul extern;

f) să numească şi să demită auditorul financiar şi să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar;

g) să stabilească remuneraţia membrilor Consiliului Reprezentanţilor Acţionarilor;

h) să se pronunţe asupra administrării societăţii;

i) să stabilească bugetul de venituri şi cheltuieli şi strategia de administrare pentru exerciţiul financiar următor;

j) să hotărască gajarea, închirierea sau desfiinţarea uneia sau mai multor unităţi ale SIF MUNTENIA SA.

(5). Pentru validitatea deliberărilor Adunării Generale Ordinare a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA este necesară prezenţa acţionarilor care să deţină cel puţin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar hotărârile să fie luate cu votul „pentru” al acţionarilor ce deţin majoritatea voturilor exprimate.

(6). Dacă la prima convocare Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor nu poate lucra deoarece nu sunt îndeplinite condiţiile de cvorum și/sau validitate prevăzute la alineatul de mai sus, Adunarea ce se va întruni după a doua convocare va putea să delibereze asupra problemelor înscrise pe ordinea de zi a primei convocări, oricare ar fi procentul din capitalul social al SIF MUNTENIA SA reprezentat de acţionarii care participă la adunare personal/prin reprezentant. Într-un asemenea caz, Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor va adopta hotărâri valabile cu majoritatea voturilor exprimate.

(7). Adunarea Generală Extraordinară va fi convocată ori de câte ori este nevoie şi, în afara cazului în care legislaţia aplicabilă nu prevede altfel, va adopta hotărâri cu privire la următoarele probleme:

a) schimbarea formei juridice a SIF MUNTENIA SA și/sau schimbarea formei de administrare;

b) mutarea sediului SIF MUNTENIA SA;

c) schimbarea obiectului de activitate al SIF MUNTENIA SA;

d) înfiinţarea sau desfiinţarea de filiale ale SIF MUNTENIA SA;

e) prelungirea duratei de funcționare a SIF MUNTENIA SA, înainte de expirarea acesteia;

f) majorarea de capital social ;

g) emisiunea de obligaţiuni;

h) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiunea de noi acţiuni, potrivit prevederilor legale în vigoare;

i) fuzionarea cu alte societăţi sau divizarea SIF MUNTENIA SA;

j) dizolvarea anticipată a SIF MUNTENIA SA;

k) conversia acţiunilor dintr-o categorie în cealaltă;

l) conversia unei categorii de obligaţiuni în altă categorie de obligaţiuni sau în acţiuni;

m) dobândirea propriilor acţiuni de către SIF MUNTENIA SA, fie direct, fie prin persoane care acţionează în nume propriu, dar pe seama sa;

n) consolidarea sau splitarea valorii nominale a acțiunii;

o) orice alte completări și modificări ale actului constitutiv sau orice alte hotărâri care potrivit prezentului Act constitutiv și dispoziţiilor legale în vigoare, necesită aprobarea Adunării Generale Extraordinare a Acţionarilor.

(8). Adunarea Generală Extraordinară a delegat Administratorului SAI MUNTENIA INVEST SA exercițiul atribuțiilor sale pentru înființarea sau desființarea de sucursale, reprezentanțe, agenții sau alte asemenea unități fără personalitate juridică.

(9). Pentru validitatea deliberărilor Adunării Generale Extraordinare a Acţionarilor este necesară la prima convocare prezenţa acţionarilor deţinând cel puţin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezenţa acţionarilor reprezentând cel puţin o cincime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile sunt luate cu majoritatea voturilor deţinute de acţionarii prezenţi sau reprezentaţi. Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societăţii, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societăţii se ia cu o majoritate de cel puţin două treimi din drepturile de vot deţinute de acţionarii prezenţi sau reprezentaţi.

(10). Convocarea Adunării Generale a Acţionarilor se va face de către SAI MUNTENIA INVEST SA, cu respectarea prevederilor Legii nr.31/1990 republicată, cu completările şi adăugirile ulterioare, ale legislaţiei în vigoare şi ale reglementărilor ASF.

(11). Adunarea Generală se convoacă prin publicarea unui anunț în Monitorul Oficial și în unul dintre ziarele de largă răspândire din localitatea în care se află sediul ”Societăţii”, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare. Convocarea va cuprinde locul și data ținerii Adunării, precum și ordinea de zi, cu menționarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor Adunării. În cazul în care pe ordinea de zi figurează numirea administratorului unic și/sau a membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor, în convocare se va menționa că lista cuprinzând informații cu privire la denumirea, sediul, numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională, după caz ale persoanelor juridice/fizice propuse pentru funcția de administrator unic/membru al Consiliului

Reprezentanților Acționarilor se află la dispoziția acționarilor, putând fi consultată și completată de aceștia.

(12). Adunările Generale ale Acţionarilor vor fi convocate de către SAI MUNTENIA INVEST SA ori de câte ori apar probleme ce sunt de competenţa Adunării Generale a Acţionarilor. SAI MUNTENIA INVEST SA este obligată să convoace Adunarea Generală a Acţionarilor la cererea acţionarilor ce deţin acţiuni reprezentând cel puţin 5% din capitalul social al SIF MUNTENIA SA, la cererea ASF sau în cazul în care există o hotărâre judecătorească definitivă şi irevocabilă care dispune convocarea Adunării Generale a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA.

(13). Dreptul de participare la Adunarea Generală a Acţionarilor îl au acţionarii înregistraţi în evidențele ținute de Depozitarul Central SA, la data de referinţă stabilită de către SAI MUNTENIA INVEST SA.

(14). Participarea la Adunarea Generală a Acţionarilor se va face direct sau prin reprezentanţi desemnaţi conform prevederilor legale în vigoare. Acţionarii SIF MUNTENIA SA pot vota şi prin corespondenţă conform prevederilor legale în vigoare și a procedurilor aprobate de către SAI MUNTENIA INVEST SA. SIF MUNTENIA SA va permite acționarilor să participe la Adunarea Generală prin utilizarea mijloacelor electronice de transmisie a datelor. Mijloacele electronice de transmisie a datelor ce pot fi folosite de acționari pentru a participa la Adunarea Generală a Acționarilor precum și procedurile privind identificarea actionarilor ce vor participa la Adunarea Generală a Acționarilor cu utilizarea mijloacelor electronice de transmisie a datelor vor fi prezentate în convocatorul Adunării Generale a Acționarilor.

(15). Fiecare acţiune dă dreptul la un vot. Acţionarii sau cei care reprezintă un grup de acţionari, au drept de vot în conformitate cu prevederile legale.

(16). Hotărârile se adoptă prin vot deschis. Votul secret este obligatoriu în cazul desemnării membrilor Consiliului Reprezentanţilor Acţionarilor sau revocării acestora, numirii sau revocării administratorului, precum şi pentru numirea ori demiterea auditorului financiar şi pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea membrilor organelor de administrare, de conducere şi de control ale ”Societăţii”.

(17). SAI MUNTENIA INVEST SA și membrii Consiliului de Administrație ai SAI MUNTENIA INVEST SA nu pot vota în baza acţiunilor pe care le dețin nici personal, nici prin reprezentanți, pentru descarcarea gestiunii lor sau pentru o problemă în care persoana sau activitatea lor este în discuție.

(18). Acționarul care într-o anumită operațiune are un interes contrar aceluia al ”Societăţii”, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operațiune. Acționarul care contravine acestei dispoziții este răspunzator de daunele produse ”Societăţii”, dacă fără votul său nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

(19). Hotărârile Adunărilor Generale ale Acţionarilor, luate cu respectarea legii şi prezentului Act constitutiv, sunt obligatorii pentru toţi acţionarii, inclusiv pentru aceia care nu au participat la adunare sau care au votat împotriva respectivei hotărâri.

(20). Adunarea Generală a Acționarilor este prezidată de reprezentantul permanent desemnat de administratorul SAI MUNTENIA INVEST SA și înregistrat la Oficiul Național al Registrului Comerțului ca reprezentant al SIF MUNTENIA SA, respectiv Directorul General al SAI MUNTENIA INVEST SA sau, în lipsa acestuia de către Directorul Administrare Corporativă al SAI MUNTENIA INVEST SA.

(21). Adunarea Generală a Acţionarilor va alege, dintre acţionarii prezenți, unul până la trei secretari, care vor verifica lista de prezenţă a acţionarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare şi îndeplinirea tuturor formalităţilor cerute de lege și de actul constitutiv pentru ţinerea adunării generale.

(22). Cheltuielile ocazionate de organizarea şi desfăşurarea Adunărilor Generale ale Acţionarilor vor fi suportate de către SIF MUNTENIA SA, fiind considerate cheltuieli efectuate în interesul SIF MUNTENIA SA şi al acţionarilor săi.

Art. 7 Consiliul Reprezentanţilor Acţionarilor

(1). Consiliul Reprezentanţilor Acţionarilor este un organism care reprezintă interesele acţionarilor SIF MUNTENIA SA în relaţia cu SAI MUNTENIA INVEST SA, în baza unui buget aprobat de Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA.

(2). Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA va alege un Consiliu al Reprezentanţilor Acţionarilor compus din 3 membri, pentru un mandat de patru ani, cu posibilitatea de a fi realeşi.

(3). Persoanele fizice care pot candida la un loc în Consiliul Reprezentanţilor Acționarilor al SIF MUNTENIA SA trebuie să îndeplinească următoarele condiţii:

a) să nu fie salariaţi sau administratori ai unei SAI/AFIA sau ai unei alte societăţi de investiţii financiare și să nu aibă nici un fel de relaţie contractuală cu SIF MUNTENIA SA sau cu AFIA care administrează SIF MUNTENIA SA;

b) să nu fi fost condamnaţi printr-o sentinţă rămasă definitivă pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals, uz de fals, înşelăciune, delapidare, mărturie mincinoasă, dare sau luare de mită;

c) să fie absolvent al unei instituţii de învăţământ superior cu examen de licență sau de diplomă;

d) să aibă experienţă de cel puţin cinci ani în domeniul financiar-bancar, al pieţei de capital, în managementul unei firme sau în învăţământul universitar;

e) să nu deţină, direct sau împreună cu soţul/soţia, rudele până la gradul al treilea sau afinii până la gradul al doilea, mai mult de 5% din capitalul social al depozitarului cu care SIF MUNTENIA SA a încheiat contract de depozitare;

f) să nu fi fost sancţionat de către o autoritate de reglementare a pieţelor financiare cu interzicerea exercitării de activităţi profesionale;

g) să nu se găsească în nici o altă stare de incompatibilitate prevăzută de dispoziţiile legale în vigoare sau de prezentul act constitutiv.

(4). Consiliul Reprezentanţilor Acţionarilor SIF MUNTENIA SA are următoarele atribuţii:

a) reprezintă SIF MUNTENIA SA în raport cu SAI MUNTENIA INVEST SA ;

b) negociază şi încheie contractul de administrare;

c) urmăreşte modul în care sunt respectate clauzele contractuale şi angajamentele asumate de către SAI MUNTENIA INVEST SA prin contractul de administrare şi prin programul de administrare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor SIF MUNTENIA SA;

d) analizează rapoartele periodice întocmite de SAI MUNTENIA INVEST SA referitor la modul în care şi-a exercitat atribuţiile privind:

- administrarea SIF MUNTENIA SA;
- exercitarea drepturilor conferite de deţinerea valorilor mobilare din portofoliul SIF MUNTENIA SA;
- apărarea drepturilor şi intereselor SIF MUNTENIA SA în faţa instanţelor judecătoreşti, arbitrale precum şi a oricăror organe cu atribuţii jurisdicţionale şi administrative;

e) solicită luarea de măsuri pentru încadrarea activităţii SAI MUNTENIA INVEST în prevederile contractului de administrare, ale reglementărilor ASF, ale programelor anuale de administrare, ale bugetelor de venituri şi cheltuieli aprobate de Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA şi ale legislaţiei aplicabile;

f) verifică încheierea contractului cu auditorul financiar conform hotărării Adunării Generale a Acționarilor SIF MUNTENIA SA;

g) verifică întocmirea situaţiilor financiare anuale de SAI MUNTENIA INVEST SA şi propunerile de distribuire a profitului care urmează a fi supuse aprobării Adunării Generale a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA;

h) verifică întocmirea programului anual privind administrarea portofoliului SIF MUNTENIA SA;

i) verifică întocmirea proiectului Bugetului de Venituri şi Cheltuieli al SIF MUNTENIA SA, în vederea prezentării acestuia în Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA;

j) verifică întocmirea rapoartelor semestriale şi trimestriale de SAI MUNTENIA INVEST SA în conformitate cu prevederile legale şi cu reglementările ASF;

k) verifică întocmirea materialelor care urmează a fi prezentate în Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA;

l) verifică încheierea contractului de depozitare, respectiv a contractului cu Depozitarul Central.

Art. 8 Situațiile financiare, auditul financiar şi auditul intern al SIF MUNTENIA SA

(1). Exercițiul financiar al SIF MUNTENIA SA începe la data de 1 ianuarie și se încheie la data de 31 decembrie ale fiecărui an.

(2). Situațiile financiare anuale, raportul anual al SAI MUNTENIA INVEST SA, precum și propunerea cu privire la distribuirea profitului se pun la dispoziția acționarilor cu cel puțin 30 de zile înainte de data Adunării Generale a Acționarilor.

(3). Profitul net se va repartiza conform aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și dispozițiilor legale în vigoare, inclusiv în cazul prevăzut de art. 67 din Legea societăților nr. 31/1990, cu aplicarea legislației specifice;

(4). SIF MUNTENIA SA constituie rezerve legale și alte rezerve, în condițiile legii.

(5). Dividendele se repartizează între acționari proporțional cu numărul de acțiuni deținute.

(6). Plata dividendelor cuvenite acționarilor se face de către SIF MUNTENIA SA, în condițiile legii.

(7). Dacă se constată o pierdere a activului net, Adunarea Generală a Acționarilor va analiza cauzele și va hotărî în consecință cu respectarea prevederilor legale.

(8). Situațiile financiare anuale ale SIF MUNTENIA SA vor fi auditate de un auditor financiar ce îndeplinește condițiile prevăzute de legislația în vigoare și de reglementările ASF..

(9). Auditul financiar va fi efectuat în baza unui contract de audit încheiat de către SAI MUNTENIA INVEST SA.

(10). Serviciile specifice de audit intern ale SIF MUNTENIA SA vor fi asigurate cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Art. 9 Împrumuturi

(1). SIF MUNTENIA SA poate lua cu împrumut fonduri cu respectarea prevederilor legale în vigoare şi a reglementărilor ASF.

Art. 10 Raportări

(1). SIF MUNTENIA SA va asigura accesul egal al tuturor acţionarilor săi la informaţii privind funcţionarea acesteia în conformitate cu reglementările ASF.

(2). SIF MUNTENIA SA va respecta cerinţele de raportare stabilite prin reglementările ASF şi prin reglementările pieţei pe care se tranzacţionează acţiunile proprii.

(3). SIF MUNTENIA SA va întocmi, va pune la dispoziţia publicului, va transmite ASF şi operatorului de piaţă, rapoarte trimestriale, semestriale şi anuale. Rapoartele vor fi puse la dispoziţia investitorilor în conformitate cu reglementările ASF.

Art. 11 Investiţii autorizate

(1). SIF MUNTENIA SA va efectua investiții cu respectarea prevederilor legale și a reglementărilor ASF referitoare la fondurile de investiții alternative încadrate conform art. 1 alin. 2 din prezentul Act constitutiv.

Art. 12 Reguli prudenţiale privind politica de investiţii

(1). Politica de investiţii și regulile prudențiale sunt stabilite de către SAI MUNTENIA INVEST SA și vor fi reglementate în ”Regulile” și în ”Prospectul” SIF MUNTENIA SA, cu respectarea limitărilor investiţionale prevăzute de reglementările legale aplicabile în vigoare.

(2). Regulile prudenţiale privind politica de investiţii a SIF MUNTENIA SA vor respecta reglementările legale aplicabile.

(3). Sub rezerva restricţiilor impuse de prezentul Act constitutiv, a Contractului de administrare şi a legislaţiei aplicabile în vigoare, toate deciziile privind achiziţionarea, vânzarea şi exercitarea tuturor drepturilor şi obligaţilor în raport cu activele SIF MUNTENIA SA vor fi exercitate de către SAI MUNTENIA INVEST SA.

(4). SAI MUNTENIA INVEST SA are următoarele obligații:

a. Să publice regulile prudențiale privind politica de investiții pe site-ul www.sifmuntenia.ro;

b. Să notifice ASF orice modificări referitoare la regulile prudențiale privind politica de investiții;

c. Să notifice investitorii în legatură cu orice modificare a regulilor prudențiale privind politica de investiți prin intermediul unui raport curent ce va fi făcut public prin intermediul site-ului www.sifmuntenia.ro și prin intermediul sistemului de diseminare a informațiilor al Bursei de Valori București SA.

Art. 13 Administrarea SIF MUNTENIA SA

(1) Administrarea SIF MUNTENIA SA se realizează pe baza unui Contract de administrare încheiat cu SAI MUNTENIA INVEST SA, AFIA înregistrat în Registrul ASF cu nr. PJR07.1AFIAI/400005/21.12.2017, aprobat de Adunarea Generală a Acţionarilor SIF MUNTENIA SA.

(2) Durata mandatului administratorului SIF MUNTENIA SA este de 4 ani.

(3) SIF MUNTENIA SA va plăti un comision lunar de administrare calculat în conformitate cu prevederile Contractului de administrare, în limita maximă aprobată de Adunarea Generală a Acţionarilor societăţii. Funcţie de modul în care SAI MUNTENIA INVEST SA îndeplineşte criteriile de performanţă şi obiectivele stabilite anual de către Adunarea Generală a

Acţionarilor, SIF MUNTENIA SA va plăti corespunzător SAI MUNTENIA INVEST SA un comision de performanţă calculat în conformitate cu prevederile Contractului de administrare.

(4) SAI MUNTENIA INVEST SA este obligată să facă publică, prin intermediul site-ului www.sifmuntenia.ro, politica de remunerare.

(5) Politica de remunerare va fi compatibilă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile şi interesele SIF MUNTENIA SA, precum şi cu interesele investitorilor acesteia, cuprinzând măsuri de evitare a conflictelor de interese.

Art. 14 Calculul activului net al SIF MUNTENIA SA

(1). Valoarea activului net al SIF MUNTENIA SA va fi calculată în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

(2). Valoarea activului net (VAN) al SIF MUNTENIA SA se calculează lunar, conform reglementărilor legale aplicabile.

(3). Valoarea unitară a activului net (VUAN) va fi egală cu VAN împărţită la numărul de acţiuni emise și aflate în circulaţie (nr. Ac).

Formula de calcul al VUAN este: VAN/nr. Ac.

Unde:

Numărul de acţiuni emise aflate în circulaţie (nr. Ac.) = cu numărul total de acţiuni emise - acţiunile de trezorerie - numărul de acţiuni aferente certificatelor de depozit sau certificatelor de interes de acţiuni proprii răscumpărate şi deţinute la data raportării.

(4). VAN și VUAN vor fi calculate de SAI MUNTENIA INVEST SA și vor fi certificate de Depozitarul SIF MUNTENIA SA în termen de maximum 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii pentru care se determină VAN.

(5). VAN și VUAN vor fi făcute publice prin grija SAI MUNTENIA INVEST SA pe site-ul www.sifmuntenia.ro și prin intermediul sistemului de diseminare a informațiilor al Bursei de Valori București SA.

(6). SAI MUNTENIA INVEST SA are următoarele obligații în legătură cu regulile privind evaluarea activelor SIF MUNTENIA SA:

a. Să publice aceste reguli de evaluare pe site-ul www.sifmuntenia.ro .

b. Să notifice ASF orice modificări privind aceste reguli de evaluare cu cel puțin 30 de zile înainte de data primei valori de activ net calculate cu folosirea regulilor modificate.

c. Să notifice investitorii în legătură cu orice modificare a regulilor de evaluare mai sus menționate prin intermediul unui raport curent ce va fi făcut public pe site-ul www.sifmuntenia.ro și prin intermediul sistemului de diseminare a informațiilor al Bursei de Valori București SA.

(7). Politica de investiții a SIF MUNTENIA SA va fi stabilită în conformitate cu tipul de fond de investiții alternative în care se încadrează SIF MUNTENIA SA precizat mai sus la art. 1 alin. 2 din prezentul Act constitutiv.

(8). SAI MUNTENIA INVEST SA se va asigura că regulile de evaluare a activelor SIF MUNTENIA SA respectă dispozițiile legale aplicabile în vigoare.

(9). Investițiile SIF MUNTENIA SA vor fi efectuate doar în categoriile de active permise de prevederile legale în vigoare, cu respectarea politicii de investiții așa cum aceasta a fost prezentată în ”Regulile” SIF MUNTENIA SA.

(10). SAI MUNTENIA INVEST SA are obligația să includă în cadrul ”Regulilor” SIF MUNTENIA SA o prezentare detaliată a politicii de investiții și a regulilor de evaluare ale activelor SIF MUNTENIA SA.

Art. 15 Contractul de depozitare al SIF MUNTENIA SA

(1). SAI MUNTENIA INVEST SA este obligată să încheie un contract de depozitare cu un depozitar avizat de ASF.

(2). Activităţile pe care le va desfăşura depozitarul vor fi în conformitate cu prevederile legale şi cu reglementările ASF în vigoare şi vor fi specificate în contractul de depozitare.

(3). Condițiile de înlocuire a depozitarului, precum și regulile de asigurare a protecției acționarilor în astfel de situații, vor fi prevăzute în ”Regulile” SIF MUNTENIA SA, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Art. 16 Dizolvarea și lichidarea SIF MUNTENIA SA

(1). Dizolvarea ”Societăţii” se va produce în cazurile expres prevăzute de lege. În caz de dizolvare, ”Societatea” va fi lichidată. Lichidarea fondului se va face la data expirării duratei de existență a acestuia, dacă acționarii nu au decis prelungirea.

(2). Lichidarea urmează procedura prevazută de lege. După finalizarea acesteia, lichidatorii vor cere radierea ”Societăţii” de la Oficiul Național al Registrului Comerțului

Art. 17 Litigii

(1). Litigiile societăţii cu persoane fizice sau juridice sunt de competența instanțelor judecătorești din România. Acestea pot fi soluționate și prin arbitraj.

Art. 18 Alte aspecte

(1). Prezentul Act Constitutiv se completează cu prevederile legale în materie de societăţi - drept comun - şi cu prevederile legale speciale în materia pieței de capital.

(2). Clauzele din prezentul Act Constitutiv se vor considera modificate prin efectul legii în cazul oricăror acte normative apărute ulterior care înlătură sau restrâng limitările expres prevăzute în prezent pentru fondul de investiții alternative în care se încadrează SIF MUNTENIA SA precizat mai sus la art. 1 alin. 2 din prezentul Act constitutiv.

Art. 19 Modificare

(1). Orice amendamente ce vor fi aduse prezentului Act Constitutiv, vor fi supuse în prealabil aprobării Adunării Generale a Acţionarilor şi ASF.

Întocmit în 4 exemplare, azi 22.10.2021.

SIF MUNTENIA SA
prin administratorul său
SAI MUNTENIA INVEST SA

Nicușor Marian BUICĂ

Director General

SIF MUNTENIA
SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE
ADMINISTRATĂ DE S.A.I. MUNTENIA INVEST SA

București, str. S.V. Rahmaninov
nr. 46-48, sector 2, cod 020199
TELEFON: +40 213 873 210
FAX: +40 213 873 209
E-MAIL: sai@munteniainvest.ro
www.sifmuntenia.ro

Anexă la Raportul anual al SAI Muntenia Invest S.A. privind administrarea SIF Muntenia S.A. în exercițiul financiar 2021

Declarație privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă pentru SIF MUNTENIA S.A. (Conform Anexei la Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016, cu modificările și completările ulterioare) actualizată decembrie 2021

Nr. crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernanței corporative	Conformitate		Dacă NU - explicații
		DA	NU	
1.	Entitatea reglementată a menționat în actul constitutiv responsabilitățile de bază ale Consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernanței corporative.		NU	SIF Muntenia S.A. este administrată de SAI Muntenia Invest S.A. conform prevederilor legislației speciale. SAI Muntenia Invest S.A. preia funcțiile de guvernanță corporativă, iar în actul constitutiv al societății, Consiliul Reprezentanților Acționarilor are prevăzute atribuții specifice
2.	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/conducerii superioare.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
3.	Situațiile financiare anuale ale entității reglementate sunt însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare și de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor guvernanței corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
4.	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
5.	Structura consiliului asigură, după caz, un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu influențeze procesul decizional.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
6.	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.	DA		Atât Consiliul Reprezentantilor Acționarilor, cât și Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A.
7.	Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare/management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
8.	În activitatea sa, consiliul are suportul unui comitet de remunerare care emite recomandări.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
9.	Comitetul de remunerare înaintează consiliului rapoarte anuale asupra activității sale.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
10.	În activitatea sa, consiliul are și suportul altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
11.	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
12.	În procedurile/politicile/reglementările interne ale entității reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.

13.	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
14.	Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
15.	Consiliul analizează în mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
16.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
17.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
18.	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernanței corporative.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
19.	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
20.	Conducerea executivă/Conducerea superioară, după caz, informează consiliul asupra conflictelor de interese potențiale sau consumate în care ar putea fi/este implicată în condițiile apariției acestora și nu participă la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict, dacă aceste structuri sau persoane sunt implicate în starea de conflict respectivă.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
21.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management al riscurilor entității reglementate..	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
22.	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
23.	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
24.	Consiliul filialei aplică principii și politici de guvernanță internă similare cu cele ale societății-mamă, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.		NU	Nu este cazul (SIF Muntenia S.A. nu este filială).

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

Nicușor Marian BUICĂ,
Director General

SIF MUNTENIA
SOCIETATE DE INVESTIȚII FINANCIARE
ADMINISTRATĂ DE S.A.I. MUNTENIA INVEST SA

București, str. S.V. Rahmaninov
nr. 46-48, sector 2, cod 020199
TELEFON: +40 213 873 210
FAX: +40 213 873 209
E-MAIL: sai@munteniainvest.ro
www.sifmuntenia.ro

Anexă la Raportul anual al SAI Muntenia Invest S.A. privind administrarea SIF Muntenia S.A. în exercițiul financiar 2021

Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanță Corporativă al BVB
la 31 decembrie 2021

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
SECȚIUNEA A – RESPONSABILITĂȚI			
A.1. Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	X		SIF Muntenia S.A. este administrată de SAI Muntenia Invest S.A., societate de administrare a investițiilor ce funcționează cu respectarea prevederilor legislației generale și a celei speciale pentru societățile de administrare a investițiilor. Activitatea SAI Muntenia Invest S.A. se desfășoară sub supravegherea ASF și cu respectarea Regulilor și procedurilor interne ce au fost notificate către ASF. SAI Muntenia Invest S.A. a preluat obligațiile de guvernanță corporativă pentru SIF Muntenia S.A. în activitatea proprie. Referirile de mai jos la Consiliul de Administrație, Comitetul de Audit și Comitetul de Nominalizare și Remunerare se aplică pentru Consiliul de Administrație, Comitetul de Audit și Comitetul de Nominalizare și Remunerare al SAI Muntenia Invest S.A.
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	X		SAI Muntenia Invest S.A. nu are deținere ce intră în conflict de interese cu SIF Muntenia S.A. Membrii Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A. își pot prelua atribuțiile doar după obținerea autorizării ASF. Documentația depusă la ASF de către fiecare membru CA, în vederea obținerii avizului, include declarații din care rezultă eventualele conflicte de interese.
A.3. Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.		X	SIF Muntenia S.A. este administrată de o persoană juridică, societate de administrare a investițiilor, entitate reglementată, autorizată și supravegheată de ASF, conform legislației aferente pieței de capital.
A.4.	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.			
A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	X		
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	X		
A.7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	X		
A.8. Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	X		
A.9. Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	X		Informațiile vor fi prezentate în cadrul raportului anual ce va fi prezentat Adunării Generale a Acționarilor.
A.10.	X		Informațiile vor fi prezentate în cadrul raportului anual ce va fi prezentat Adunării Generale a Acționarilor.

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.			
A.11. Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	X		
SECȚIUNEA B – SISTEMUL DE GESTIUNE A RISCULUI ȘI CONTROL INTERN			
B.1 Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.		X	Comitetul de Audit al Administratorului este compus din doi membri neexecutivi independenți ai Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A.
B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	X		
B.3. În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	X		
B.4. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	X		
B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	X		
B.6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
B.7. Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	X		
B.8. Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	X		
B.9. Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	X		
B.10. Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	X		
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	X		
B.12. În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	X		
SECȚIUNEA C – JUSTA RECOMPENSĂ ȘI MOTIVARE			

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
C.1. Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	X		Politica de remunerare a SAI Muntenia Invest S.A. pentru serviciile prestate în calitate de administrator al SIF Muntenia S.A. este prezentată la art. 13 din Actul constitutiv al SIF Muntenia S.A., in raportul anual, cât si pe site-ul societății www.sifmuntenia.ro Detalii despre Comitetul de Nominalizare și Remunerare și atribuțiile acestuia se regăsesc în secțiunea Guvernanță Corporativă, din cadrul raportului anual, cât și în Regulamentul de guvernanță corporativă al SIF Muntenia S.A.
SECȚIUNEA D – ADĂUGÂND VALOARE PRIN RELAȚIILE CU INVESTITORII			
D.1. Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana / persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	X		
D.1.1. Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	X		
D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	X		
D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	X		.
D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative;	X		
D.1.5. Informații privind evenimentele corporative;	X		
D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
D.1.7. Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	X		
D.2. Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	X		
D.3. Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	X		
D.4. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	X		
D.5. Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	X		
D.6. Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	X		
D.7. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	X		
D.8.	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.			
D.9. O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor / teleconferințelor.		X	Din cauza pandemiei Covid 19, respectiv a restricțiilor impuse de autorități cu privire la circulația persoanelor, Societatea nu a putut organiza ședințe în anul 2021. În cursul anului 2022, ca urmare a eliminării restricțiilor referitoare la circulația persoanelor, Societatea are în vedere elaborarea unei politici cu privire la modul de organizare a ședințelor și a teleconferințelor cu analiștii și investitorii.
D.10. În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.		X	În cursul anului 2021, Administratorul SAI Muntenia Invest S.A. a sponsorizat diferite acțiuni ce au vizat asistența financiară în domeniul educației și sprijin financiar pentru susținerea tratamentelor medicale, în special pentru copii. Societatea nu are o politică de susținere a diferitelor forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice, însă analizează oportunitatea întocmirii unei astfel de politici.

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

Nicușor Marian BUICĂ,

Director General

Anexă la Raportul anual al SAI Muntenia Invest S.A. privind remunerațiile acordate în exercițiul financiar 2021

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2021) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2021) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2022 estimat) sau amânate* - LEI	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate [1])	7,695,715	7,581,860	8,130,266	
Remunerații fixe	6,212,646	6,098,791	6,530,266	44
Remunerații variabile [2] exceptând comisioanele de performanță, din care:	1,483,069	1,483,069	1,600,000	40
- numerar	1,483,069	1,483,069	1,600,000	40
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) [3]	-	-	-	
Remunerații variabile [2] reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)**	6,488,326	6,441,166	6,624,446	
A. Membri CA/CS, din care:	1,128,227	1,128,227	1,130,536	3
Remunerații fixe	820,536	820,536	820,536	3
Remunerații variabile [2] exceptând comisioanele de performanță, din care:	307,691	307,691	310,000	3
- numerar	307,691	307,691	310,000	3
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) [3]	-	-	-	
Remunerații variabile [2] reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	
B. Directori/membri Directorat, din care:	2,078,628	2,078,628	2,021,960	3
Remunerații fixe	1,403,409	1,403,409	1,382,460	3
Remunerații variabile [2] exceptând comisioanele de performanță, din care:	675,219	675,219	639,500	3
- numerar	675,219	675,219	639,500	3
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) [3]	-	-		
Remunerații variabile [2] reprezentând comisioane de performanță	-	-		

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2021) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2021) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2022 estimat) sau amânate* - LEI	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)* **	2,033,090	2,018,296	2,022,049	6
Remunerații fixe	1,467,239	1,452,445	1,483,464	6
Remunerații variabile [2] *exceptând comisioanele de performanță, din care:*	565,851	565,851	538,585	6
- numerar	565,851	565,851	538,585	6
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) [3]	-	-	-	
Remunerații variabile [2] *reprezentând comisioane de performanță*	-	-		
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)** **	1,248,381	1,216,015	1,449,901	6
Remunerații fixe	1,100,551	1,068,185	1,255,200	6
Remunerații variabile [2] *exceptând comisioanele de performanță, din care:*	147,830	147,830	194,701	6
- numerar	147,830	147,830	194,701	6
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) [3]	-	-		
Remunerații variabile [2] *reprezentând comisioane de performanță*	-	-		

* a se vedea prevederile art. 34 alin. (1) lit. p) si q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr.74/2015;
** aferente categoriei de ***personal identificat*** stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea in considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 si ESMA/2016/575;
*** aferente, în principiu *functiilor de control* reprezentate de ofițerul de conformitate, administratorul de risc si ofițerul de conformitate, dar în care conform ghidurilor ESMA mai sus amintite, fiecare SAI/AFIA poate include si alte funcții (de exemplu, *directorul financiar, în măsura în care acesta este responsabil cu întocmirea situațiilor financiare*);
**** a se vedea mențiunile de mai sus aferente *personalui identificat*.

[1] În categoria funcțiilor externalizate din cadrul SAI Muntenia Invest S.A. intră funcția de auditor intern conform contractului de prestări servicii nr. 1175/65796/15.11.2016.

[2] Remunerațiile variabile reprezintă remunerații suplimentare care sunt o componentă ocazională a remunerației anuale totale ce pot fi acordate sau nu, nefiind garantate, și se acordă numai dacă sunt sustenabile în funcție de situația financiară a Societății.

[3] Societatea nu acordă alte forme de remunerații variabile.

Mențiune: Remunerația primită de SAI Muntenia Invest S.A. pentru administrarea SIF Muntenia S.A. este prezentată în "Raportul anual de remunerare al SIF Muntenia SA pentru anul 2021" conform art. 107 din Legea 24/2017.

Nicușor Marian BUICĂ
Director General