

Prospect simplificat al

SIF MUNTENIA SA

Investițiile în SIF MUNTENIA SA. nu sunt depozite bancare, iar băncile, în situația în care dețin calitatea de acționar al unui A.F.I.A., nu oferă nicio garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite;

Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice de titluri de participare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii nr. 74/2015, Legii nr. 243/2019 și ale Regulamentului ASF nr. 7/2020;

Deținerea de titluri de participare comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

Cuprins

Capitolul A- REZUMAT PROSPECT SIMPLIFICAT;

Capitolul B - DOCUMENTUL DE ÎNREGISTRARE.

Capitolul C - NOTA PRIVIND VALORILE MOBILIARE EMISE DE SIF MUNTENIA

Capitolul A - REZUMAT PROSPECT SIMPLIFICAT

I. Introducere

- 1) Valorile mobiliare: acțiuni listate la Bursa de Valori București, ISIN – ROSIFDACNOR6.
- 2) Denumirea emitentului: **Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A (SIF Muntenia/FIA).**
Date de contact: Strada S.V. Rahmaninov, nr. 46-48, sect. 2, Bucuresti – 020199, Romania; Telefon -+40 213 873 210; Fax - +40 213 873 209; E-mail - sai@munteniainvest.ro, site: www.sifmuntenia.ro, Cod LEI - 2549007DHG4WLBMAAO98.
- 3) Forma juridică a SIF MUNTENIA SA este de societate pe acțiuni, persoană juridică română de drept privat, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca Fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții - F.I.A.S., categoria Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail - F.I.A.I.R, cu o politică de investiții diversificată, de tip închis, administrat extern.
- 4) Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA (SAI Muntenia Invest/AFIA) este administratorul extern și a întocmit acest prospect. Date de contact: Strada S.V. Rahmaninov, nr. 46-48, sect. 2, Bucuresti – 020199, Romania; Telefon -+40 213 873 210; Fax - +40 213 873 209; E-mail - sai@munteniainvest.ro, site: www.munteniainvest.ro.
- 5) Autoritatea competentă care autorizează prezentul Prospect simplificat este Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) din România, care are următoarele date de contact: Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București - 050092, Fax: +4021.659.60.51, +4021.659.64.36, tel.: +40216681208, site: www.asfromania.ro.
- 6) **Prezentul Prospect simplificat a fost autorizat de către ASF în data de 09.07.2021 prin Autorizația nr. 151/09.07.2021**
- 7) ATENȚIONĂRI

REZUMATUL ÎN INTEGRALITATEA SA TREBUIE SĂ FIE CITIT CA INTRODUCERE LA ACEST PROSPECT SIMPLIFICAT

ORICE DECIZIE DE INVESTIȚIE ÎN ACȚIUNILE EMISE DE SIF MUNTENIA TREBUIE SĂ SE BAZEZE PE O EXAMINARE A ÎNTREGULUI PROSPECT DE CĂTRE INVESTITOR.

INVESTITORUL AR PUTEA SĂ PIARDĂ ÎNTREGUL CAPITAL INVESTIT SAU O PARTE A ACESTUIA.

ÎN CAZUL ÎN CARE SE INTENTEAZĂ O ACȚIUNE ÎN FAȚA UNEI INSTANȚE PRIVIND INFORMAȚIILE CUPRINSE ÎN PROSPECT, SE POATE CA INVESTITORUL RECLAMANT, ÎN CONFORMITATE CU DREPTUL INTERN, SĂ TREBUIASCĂ SĂ SUPORTE CHELTUIELILE DE TRADUCERE A PROSPECTULUI ÎNAINTEA ÎNCEPERII PROCEDURII JUDICIARE.

RĂSPUNDEREA CIVILĂ REVINE DOAR PERSOANELOR CARE AU PREZENTAT PREZENTUL PROSPECT SIMPLIFICAT, INCLUSIV ORICE TRADUCERE A ACESTUIA, DAR DOAR ATUNCI CÂND ACESTA ESTE ÎNȘELĂTOR, INEXACT SAU CONTRADICTORIU ÎN RAPORT CU INFORMAȚIILE ESENȚIALE PENTRU A AJUTA INVESTITORII SĂ DECIDĂ DACĂ SĂ INVESTEASCĂ ÎN ASTFEL DE VALORI MOBILIARE/ACȚIUNI.

SUNTEȚI PE CALE SĂ ACHIZIȚIONAȚI UN PRODUS CARE NU ESTE SIMPLU ȘI POATE FI DIFICIL DE ÎNȚELES.

II. Informații esențiale privind emitentul

II.1. Cine este emitentul valorilor mobiliare?

Denumirea emitentului	Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A.
Sediul social	Strada S.V. Rahmaninov, nr. 46-48, parter, cam. 2, sect. 2, București – 020199
Cod unic de înregistrare	3168735
Număr de ordine la O.R.C.	J40/27499/1992
Cod LEI	2549007DHG4WLBMAAO98
Număr registru A.S.F.	PJR09SIIR/400005/ 15.06.2006
Capital social	78.464.520,1 lei – capital social subscris și vărsat 784.645.201 – acțiuni emise 784.645.201 – acțiuni aflate în circulație 0,1 lei – valoare nominală
Caracteristici acțiuni	Comune, nominative, indivizibile, dematerializate
Obiectul principal de activitate	-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 CAEN 6430- Fonduri mutuale și alte entități financiare similare
Structura acționariatului	100% privată
Capitalizare liberă	100%
Servicii de depozitare și custodie	BRD - Groupe Societe Generale S.A.
Evidența acțiunilor și a acționarilor	Depozitarul Central S.A.
Auditorul financiar	Deloitte Audit S.R.L.
Contact	Sediul social; Tel: +4021-3873210, Fax: +4021-3873209 www.sifmuntenia.ro e-mail: sai@munteniainvest.ro
Administrator	SAI Muntenia Invest, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/3307/1997, cod unic de înregistrare 9415761, înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) și înscrisă în Registrul A.S.F. la Secțiunea 8– Administratori de fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea AFIAI – Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la A.S.F. cu nr. PJR071AFIAI/400005 conform Atestatului nr. 39/21.12.2017.

Funcționarea SIF Muntenia este reglementată de dispozițiile legilor române ordinare și ale celor cu caracter special, incidente în materie de Fonduri de investiții alternative de tipul societăților de investiții - F.I.A.S., categoria Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail - F.I.A.I.R., cu o politică de investiții diversificată, de tip închis, administrat extern..

II.2. Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la emitent?

Tabelul nr. 1

Clasa de acțiuni	VAN 31.12.2019 lei	Nr.de acțiuni 31.12.2019	VAN/acțiune (în circulație) lei	PER 31.12.2019
Premium	1.593.627.487	807.036.515	2,0310	6,09

Contul de profit și pierdere pentru SIF Muntenia

Tabelul nr. 2

Indicatori (lei)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.03.2020	31.03.2019
Venituri nete din investiții	151.246.654	49.562.212	81.437.888	(74.670.124)	5.609.759
Profit net/(Pierdere netă)	111.913.700	22.799.383	51.005.327	(79.756.118)	(64.262)
Comision de performanță (acumulat/plătit)	8.741.496	-	1.307.525	-	-
Comision de administrare a investițiilor (acumulat/plătit)	17.400.000	17.400.000	17.400.000	4.350.000	4.350.000
Orice alte comisioane semnificative (acumulate / plătite) datorate furnizorilor de servicii	1.916.562	2.040.313	1.818.046	456.697	488.473
Rezultatul pe acțiune	0,140	0,028	0,063	(0,100)	0,000

Bilanțul pentru SIF Muntenia

Tabelul nr. 3

Indicatori (lei)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.09.2020
Total active nete	1.574.026.234	1.255.153.611	1.204.627.895	1.563.860.796
Indicatorul efectului de levier	N/A	N/A	N/A	N/A

În toată perioada analizată, auditorul financiar al SIF Muntenia, KPMG Audit SRL, a emis rapoarte de audit fără rezerve cu privire la întocmirea situațiilor financiare anuale și a rapoartelor anuale ale administratorului său, SAI Muntenia Invest.

Alte categorii de cheltuieli care sunt obligații ale SIF Muntenia:

În afara cheltuielilor specificate la Art. 48. alin (1) din Regulamentul ASF nr. 7/2020, SIF Muntenia mai înregistrează următoarele tipuri de cheltuieli:

1. Cheltuieli cu funcționarea Consiliului Reprezentanților Acționarilor SIF Muntenia;
2. Cheltuieli cu evaluatori independenți autorizați ANEVAR pentru evaluarea conform standardelor internaționale de evaluare a unor acțiuni din portofoliul SIF Muntenia;

3. Cheltuieli cu avocați/societați de avocatură pentru reprezentarea SIF Muntenia în instanță;
4. Cheltuieli cu auditul intern, GDPR sau orice activități obligatorii conform reglementărilor legale aplicabile;
5. Cheltuieli cu chiria pentru sediu (IFRS 16);
6. Cheltuieli aferente relațiilor cu investitorii și relațiilor publice în interesul F.I.A.I.R;
7. Cheltuieli cu protocolul și sponsorizările în limita prevederilor din reglementările legale aplicabile;
8. Comisioane cu servicii prestate de terti (taxe către Registrul Comertului, servicii Posta Romana, comisioane bancare, traduceri documente, servicii internet si telefonie, taxe de timbru, cheltuieli de judecata, amortizare imobilizari).

II.3. Care sunt principalele riscuri specifice emitentului?

Investiția în emitentul SIF Muntenia este supusă, în principal, următoarelor categorii de riscuri, fără însă ca enumerarea să se limiteze la acestea: riscul de piață, riscul de credit, riscul de contraparte, riscul de lichiditate, riscul operațional, riscul reputațional și riscul strategic.

Riscul de piață este riscul de a înregistra pierderi datorate fluctuațiilor nefavorabile a prețurilor la care se tranzacționează titlurile financiare din portofoliu.

Riscul de credit este riscul de afectare negativă a profiturilor și capitalului SIF Muntenia ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale.

Riscul de contraparte este riscul ca una dintre părțile contractului să nu-și îndeplinească obligațiile contractuale, conducând la o pierdere pentru cealaltă contraparte.

Riscul de lichiditate este riscul de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea SIF Muntenia de îndeplinire a obligațiilor la scadența acestora.

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 externe.

Riscul reputațional este riscul de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii instituției SIF Muntenia de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autorități de supraveghere.

Riscul strategic este riscul de afectare negativă a profiturilor și capitalului SIF Muntenia determinat de implementarea inadecvată a deciziilor sau luarea de decizii de afaceri defavorabile sau de lipsa de reacție la schimbări apărute în mediul de afaceri.

III. Informații esențiale privind valorile mobiliare

III.1. Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

Acțiunile emise de SIF Muntenia sunt acțiuni nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată. Acțiunile emise de SIF Muntenia sunt cotate și tranzacționate la Bursa de Valori București SA (BVB), pe segmentul Principal, categoria Premium, simbol de tranzacționare "SIF4", începând cu data de 01.11.1999.

Registrul acționarilor este ținut conform reglementărilor legale aplicabile, pe bază contractuală, de către Societatea Depozitarul Central SA.

Moneda în care sunt tranzacționate acțiunile este LEUL, iar valoarea nominală unitară a unei acțiuni este de 0,1 leu. La data întocmirii prezentului Prospect simplificat numărul de acțiuni SIF Muntenia emise și aflate în circulație este de 784.645.201..

Acțiunile emise de SIF Muntenia SA acordă drepturi egale titularilor lor, iar drepturile aferente acestora sunt:

1. de a participa la ședințele adunării generale a acționarilor;
2. de a obține informațiile necesare exercitării dreptului de vot și informațiile privind rezultatele votului în adunarea generală a acționarilor;
3. de a exprima un vot/acțiune în adunarea generală a acționarilor;
4. de a obține dividendele care i se cuvin;
5. orice alte drepturi prevăzute de lege și de documentele de funcționare ale SIF Muntenia.

Nu există restricții impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare.

III.2. Politica de dividend

Politica de dividend practică de SIF Muntenia urmărește păstrarea unui echilibru între remunerarea acționarilor prin dividend și nevoia de finanțare a investițiilor noi din profitul reinvestit-obținut. Păstrarea acestui echilibru urmărește atât creșterea atractivității investiționale pe termen lung pentru investitori, cât și menținerea potențialului de dezvoltare viitoare a societății, asigurând profitabilitatea pe termen lung a activității și creșterea valorii create pentru acționari.

Stabilirea modalității de distribuire a profitului net este supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor și propunerea pe care o face administratorul ține cont de sustenabilitate, de contextul economic, cât și de piață. Dacă AGA hotărăște distribuirea de dividende, toți acționarii societății înscrși în registrul consolidat la data de înregistrare stabilită de AGA au dreptul la dividendele aprobate de AGA. Plata dividendelor se face în conformitate cu prevederile legale aplicabile și ale hotărârilor AGA.

Remunerarea acționarilor SIF Muntenia 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. În cazul în care oportunitățile de reinvestire a profitului sunt mai atractive sau în cazul de răscumpărare a unor acțiuni de pe piață, rentabilitatea capitalului investit de acționar poate fi mai mare decât o simplă distribuire de dividend impozabil.

Remunerarea acționarilor SIF Muntenia se efectuează transparent și corect, în oricare din variantele decise de acționari: distribuția de dividende cash, reinvestirea profitului în speranța creșterii valorii acțiunii cu cel puțin mărirea dividendului nedistribuit sau programe de răscumpărare a acțiunilor societății.

III.2. Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?

Acțiunile emise de SIF Muntenia sunt cotate și tranzacționate la Bursa de Valori București SA (BVB).

III.3. Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?

Orice investiție în valori mobiliare implică anumite riscuri. Înainte de a lua decizia de a investi în acțiuni SIF Muntenia, orice investitor trebuie să analizeze cu atenție factorii de risc descriși mai jos, precum și toate informațiile cuprinse în acest Prospect simplificat.

În cazul în care aceste riscuri ar conduce la o scădere a prețului acțiunilor, investitorii pot pierde întreaga investiție sau o parte semnificativă a acesteia.

Investiția în acțiunile emise de SIF Muntenia este supusă, în principal, următoarelor categorii de riscuri, fără însă ca enumerarea să se limiteze la acestea:

Riscul de piață – există riscul ca acționarii să înregistreze pierderi datorate unor fluctuații nefavorabile generalizate ale prețurilor acțiunilor de pe Bursa de Valori București și, ca urmare, și a prețului acțiunii SIF Muntenia.

Riscul privind lichiditatea – există riscul ca investitorii să întâmpine dificultăți în lichidarea portofoliilor de acțiuni sau lichidarea acestor portofolii cu costuri importante; în general, piețele mai lichide determină o execuție mai eficientă a ordinelor de cumpărare și vânzare ale investitorilor.

Riscul privind volatilitatea – prețul de piață poate fi volatil și poate fi supus unor scăderi bruște și semnificative, astfel încât rezultatul investiției în acțiuni să fie afectat în sens negativ.

Riscul suspendării acțiunilor de la tranzacționare – ASF este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite BVB să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe BVB, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor sau buna funcționare a pieței. Astfel de suspendări de la tranzacționare pot limita capacitatea investitorilor de a vinde acțiuni în orice moment dorit și pot induce riscul unei pierderi substanțiale în valoare după reluarea tranzacționării.

Riscuri rezultate din posibile modificări legislative care guvernează funcționarea SIF Muntenia – existența și funcționarea SIF Muntenia sunt reglementate atât de legislație primară cât și secundară și nu poate fi exclus ca actualul cadru normativ să fie modificat într-o manieră în care să afecteze fondul și acțiunile acestuia.

Riscul ca emitentul SIF Muntenia să nu plătească dividende în viitor – Plata dividendelor, dacă se va efectua, de către SIF Muntenia către acționari va depinde în viitor, printre altele, și de profitul, situația financiară și cerințele de capital ale emitentului, de existența unor rezerve distribuibile suficiente, de condițiile economice generale și de alți factori pe care administratorul și/sau acționarii îi consideră semnificativi la o anumită dată.

Riscuri asociate unor evenimente de forță majoră – performanța actuală și viitoare a fondului poate fi afectată în mod negativ de factori externi, precum dezastre naturale sau civile, accidente, terorism, acestea putând afecta negativ și societățile din portofoliu.

Riscul privind fluctuațiile lunare ale valorii activului net – valorile activului net calculate lunar și certificate de către depozitar pot avea fluctuații importante, întrucât acestea pot fi influențate de evoluția unei serii de factori, inclusiv rezultatele administrării calitative a portofoliului și al implementării deciziilor legate de acesta.

Riscul valutar – investitorii rezidenți în alte jurisdicții sunt expuși la diferențele de schimb valutar, ținând cont de faptul că acțiunile sunt emise și se tranzacționează în lei.

IV. Informații esențiale privind oferta publică de valori mobiliare și/sau admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată

IV.1. Care sunt condițiile și calendarul pentru a investi în această valoare mobilă?

Acțiunile SIF Muntenia (simbol SIF4) se tranzacționează conform reglementărilor operatorului pieței reglementate Bursa de Valori București SA și a legislației pieței de capital.

IV.2. De ce a fost elaborat acest prospect

Prezentul Prospect a fost elaborat în cadrul documentației de autorizare a SIF Muntenia ca Fond de investiții alternative (FIA) de tipul societăților de investiții (F.I.A.S.), categoria Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R), cu o politică de investiții diversificată, de tip închis, administrat extern.

Prospectul a fost întocmit cu respectarea prevederilor *Regulamentului (UE) 2017/1.129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Directivei 2003/71/CE, ale Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și ale Regulamentului ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative.*

Administratorul SIF Muntenia este obligat să evite situațiile care constituie conflict de interese așa cum sunt definite de reglementările în vigoare sau, în cazul în care acestea apar, să asigure tratamentul egal al entităților administrate și informarea investitorilor.

Administratorul SIF Muntenia aplică Politici și proceduri în domeniul conflictului de interese care urmăresc evitarea conflictelor de interese prin implementarea unor măsuri adecvate în raport de natura, dimensiunea și complexitatea activităților derulate.

Data întocmirii – 25.03.2021

Data actualizării – 27.04.2022

Nicușor Marian Buică

Director General

SAI Muntenia Invest SA

Capitolul B - DOCUMENTUL DE ÎNREGISTRARE

SECȚIUNEA 1 - PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE

1.1. Persoana responsabilă pentru informațiile incluse în Documentul de Înregistrare este SAI Muntenia Invest/AFIA, administratorul extern al SIF Muntenia/FIA.

1.2. Declarație

SAI Muntenia Invest, reprezentată legal prin Nicușor Marian Buică – Director general, declară că informațiile incluse în Prospectul simplificat sunt, după cunoștințele sale, conforme cu realitatea și că Prospectul simplificat nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

SAI Muntenia Invest declară că:

- a) Prospectul simplificat a fost aprobat de AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ (ASF), în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129;
- b) ASF aprobă acest Prospect simplificat doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129;
- c) O astfel de aprobare nu este considerată drept o aprobare a emitentului care face obiectul acestui Prospect simplificat;
- d) Documentul de Înregistrare a fost elaborat ca parte a Prospectului simplificat în conformitate cu articolul 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129.

SECȚIUNEA 2 - AUDITORII STATUTARI

2.1. Auditorul financiar al SIF Muntenia SA este Deloitte Audit SRL, membră a Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar, înregistrat în registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul de înregistrare FA25. Deloitte Audit SRL este o societate cu răspundere limitată, parte integrantă a Deloitte Central Europe și parte a Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), o organizație cu răspundere limitată din Marea Britanie. Partenerul responsabil al Deloitte Audit SRL este Irina Dobre, înregistrat în registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF3344.

SECȚIUNEA 3 – FACTORII DE RISC

3.1. FACTORII DE RISC

Riscurile semnificative ale SIF Muntenia, ca Fond de investiții alternative (FIA) sunt următoarele, fără însă ca enumerarea să se limiteze la acestea:

- Riscul de piață este riscul de a înregistra pierderi datorate fluctuațiilor nefavorabile ale prețurilor la care se tranzacționează instrumentele din portofoliu – din această categorie fac parte riscul de poziție, riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul aferent investițiilor în active imobiliare;
- Riscul de credit este riscul de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale – din această categorie fac parte riscul

instituțiilor de credit, riscul de credit aferent titlurilor de capital, riscul aferent unităților de fond, riscul aferent părților sociale deținute, riscul de concentrare și riscul de țară;

- Riscul de contraparte este riscul ca una dintre părțile contractului să nu-și îndeplinească obligațiile contractuale, conducând la o pierdere pentru cealaltă contraparte;
- Riscul de lichiditate este riscul de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora;
- Riscul strategic este riscul de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de implementarea inadecvată a deciziilor sau luarea de decizii de afaceri defavorabile, inclusiv de lipsa de reacție la schimbări apărute în mediul de afaceri.
- 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 externe – din această categorie fac parte riscul de conformitate, riscul IT și riscul juridic;
- Riscul reputațional este riscul de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii institutiei de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autorități de supraveghere.

SAI Muntenia Invest evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică ASF orice modificare semnificativă a acesteia.

SECȚIUNEA 4 - INFORMAȚII DESPRE EMITENT

4.1. Denumirea emitentului: Societatea de Investiții Financiare MUNTENIA S.A (SIF Muntenia).

SIF Muntenia funcționează și va funcționa cu respectarea prevederilor legislației privind piața de capital, ale Legii nr. 31/1990 privind societățile și ale reglementărilor legale privind FIA.

SAI Muntenia Invest declară că informațiile de pe site-ul www.sifmuntenia.ro nu fac parte din prospect, cu excepția cazului în care anumite informații sunt incluse, prin trimitere, în prospect.

SAI Muntenia Invest declară că în perioada de valabilitate a documentului de înregistrare pot fi consultate, după caz, următoarele documente pe site-ul www.sifmuntenia.ro :

- Actul constitutiv actualizat al SIF MUNTENIA SA;
- Toate rapoartele curente precum și, dacă este cazul, corespondența și alte documente, evaluările și declarațiile făcute de un expert la solicitarea emitentului, din care anumite părți sunt incluse sau menționate în documentul de înregistrare.

SECȚIUNEA 5 - PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL

5.1. În aprilie 2020, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Muntenia a aprobat, la propunerea SAI Muntenia Invest, Programul de administrare și estimarea privind profitul SIF Muntenia la 31.12.2020.

Obiectivele prioritate pentru anul 2020 înscrise în Programul de administrare aprobat sunt:

- Continuarea procesului de restructurare al portofoliului și administrarea eficientă al 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 SIF Muntenia pentru fiecare dintre participațiile sale urmărește fructificarea unui randament agregat, generat din venituri din dividende și câștig de capital.

Liniile directoare care au stat la baza întocmirii bugetului de venituri și cheltuieli și estimării privind profitul SIF Muntenia au fost:

- Transpunerea în practică a programului strategic de administrare pentru 2020;
- Estimarea prudentă a resurselor societății;
- Capacitatea societății de a-și onora obligațiile de plată viitoare;
- Exercițiu și colectare eficientă a drepturilor SIF Muntenia;
- Aplicarea prevederilor IFRS 9 și IFRS 10.

Ipotezele care au stat la baza întocmirii estimării profitului SIF Muntenia:

- A. Privind factorii pe care SAI Muntenia Invest, în calitate de administrator al SIF Muntenia, nu îi poate influența:
- a. Taxele, impozitele, comisioanele și contribuțiile folosite în previziune au la bază nivelurile din prevederile legale în vigoare la data întocmirii;
 - b. Modalitatea de colectare a dividendelor distribuite de companiile din portofoliu în anul 2020 va fi similară cu cea din anul anterior;
 - c. Veniturile din dividende se înregistrează la valoarea brută care include și impozitul pe dividende;
- B. Privind factorii pe care SAI Muntenia Invest, în calitate de administrator al SIF Muntenia, îi poate influența prin activitatea de administrare a portofoliului, în măsura în care portofoliul deținut și reglementările legale aplicabile îl susțin în vederea aprobării în cadrul adunărilor acționarilor emitenților a politicii de administrare și de dividend pe care a previzionat-o:
- a. Veniturile din dividende sunt estimate pe baza raportărilor emitenților din portofoliu la data întocmirii estimării, adică înainte de data aprobării în cadrul adunărilor acționarilor emitenților;
 - b. Veniturile din dobânzi bancare sunt estimate având în vedere nivelul disponibilităților bănești la finalul anului 2019, influențat de nivelul tranzacțiilor planificate a se efectua în piața de capital și plasamentele monetare planificate a se efectua în 2020;
 - c. Veniturile din dobânzi obținute la obligațiunile din sold la data de 31.12.2019 sunt estimate pe baza prevederilor din prospectele în vigoare și nu s-au luat în considerare venituri din dobânzi pentru obligațiuni noi;
 - d. Cheltuielile de funcționare și administrare ale SIF Muntenia sunt estimate pornind de la nivelul celor înregistrate în anul precedent și țin cont de contractele de prestări servicii aflate în vigoare.

Luând în calcul aceste estimări, în bugetul de venituri și cheltuieli a fost prevăzut pentru 31.12.2020 un profit de 33.600.000 lei

În bugetarea profitului brut prezentat mai sus nu au fost luate în considerare efectele negative majore ce vor rezulta din cauza situației actuale, respectiv pandemia de COVID-19.

Efectele acestei pandemii s-au propagat atât asupra piețelor de capital, cât și asupra piețelor financiare (instituții financiar-bancare), la nivel global, respectiv la nivelul României. Se pot înregistra volatilități majore și pot fi afectate atât societățile ce sunt listate, cât și societățile nelistate. Cele mai afectate companii vor fi cele din domeniul turismului, comerțului și al transporturilor.

Efectul conjugat al elementelor prezentate mai sus pot afecta, în principal, veniturile din dividende previzionate și câștigul net/pierdere netă din evaluarea activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Prin urmare, aceste estimări pot să difere substanțial de valorile reale ce vor fi înregistrate, în funcție de modificările aduse activelor din portofoliu, deciziilor de investire și de răscumpărare, de tendințele piețelor monetare în cursul anului 2020, de impactul crizei indusă de COVID 19, precum și de impactul unor reglementari legale noi în activitatea SIF Muntenia și a pieței de capital, în general.

5.2. SAI Muntenia Invest declară că estimarea privind profitul SIF MUNTENIA la 31.12.2020 a fost elaborată și pregătită pe o bază care este atât comparabilă cu informațiile financiare istorice, cât și conformă cu politicile contabile ale emitentului.

SECȚIUNEA 6 - ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ȘI CONDUCEREA SUPERIOARĂ

6.1. SIF MUNTENIA SA este administrată de administratorul extern SAI Muntenia Invest.

Membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere ai SAI Muntenia Invest sunt următoarele persoane fizice:

Numele	Funcția în cadrul SAI Muntenia Invest	Adresa de la locul de muncă
Adrian Simionescu	Președinte al Consiliului de administrație	Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr.46-48, sector 2, etaj 2, cod 020199, București, România
Segiu Mihailov	Membru al Consiliului de administrație și Director Administrare Corporativă	Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr.46-48, sector 2, etaj 2, cod 020199, București, România
Dorina Teodora Mihăilescu	Membru al Consiliului de administrație	Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr.46-48, sector 2, etaj 2, cod 020199, București, România
Nicușor Marian Buică	Director General	Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr.46-48, sector 2, etaj 2, cod 020199, București, România
Vacant*	Director Strategie	Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr.46-48, sector 2, etaj 2, cod 020199, București, România

Activitatea administratorului extern este monitorizată de Consiliul Reprezentanților Acționarilor, un organism care reprezintă interesele acționarilor SIF MUNTENIA SA în relația cu SAI Muntenia Invest și care este ales de Adunarea Generală a Acționarilor SIF MUNTENIA SA.

Membrii Consiliul Reprezentanților Acționarilor SIF Muntenia sunt următoarele persoane fizice:

Numele	Funcția în cadrul SIF Muntenia	Adresa de la locul de muncă
Ștefan Gioga	Președinte al Consiliului Reprezentanților Acționarilor	Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr.46-48, sector 2, etaj 2, cod 020199, București, România

Numele	Funcția în cadrul SIF Muntenia	Adresa de la locul de muncă
Mihai Chișu	Membru al Consiliului Reprezentanților Acționarilor	Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr.46-48, sector 2, etaj 2, cod 020199, București, România
George Ștefan	Membru al Consiliului Reprezentanților Acționarilor	Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr.46-48, sector 2, etaj 2, cod 020199, București, România

SAI Muntenia Invest declară că, la data prezentului Document, nu există informații privind orice incriminare și/sau sancțiune publică oficială adusă/impusă de către autoritățile competente (inclusiv de către organismele profesionale) vreunui membru al organelor de administrare, conducere și supraveghere. Nici unul din membrii prezentați mai sus nu a fost vreodată împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

SAI Muntenia Invest declară că, la data prezentului Document nu există nici o relație de rudenie între membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere.

6.2. SAI Muntenia Invest declară că, la data prezentului Document, nu există informații privind un conflict de interese între orice obligație îndeplinită în numele emitentului de către persoanele care sunt membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere și interesele lor private sau alte obligații.

SAI Muntenia Invest declară că, la data prezentului Document, nu există informații privind existența unei înțelegeri sau acord cu acționarii principali, clienții, furnizorii sau alte persoane, în temeiul căruia persoanele care sunt membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere au fost alese în aceste funcții.

SAI Muntenia Invest declară că, după cunoștința sa, nu există restricții acceptate de persoanele care sunt membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a participărilor lor la capitalul social al emitentului.

SECȚIUNEA 7 - ACȚIONARIII PRINCIPALI

SAI Muntenia Invest declară că nu deține informații că există persoane/o persoană, care nu este/sunt membru al vreunui organ de administrare, conducere și supraveghere al emitentului, care dețin/deține, direct sau indirect, un procentaj din capitalul social sau din drepturile de vot ale emitentului care trebuie notificat în temeiul legislației interne aplicabile emitentului, cu excepția următoarelor persoane juridice, conform notificărilor din anul 2020:

- Romanian Strategy Fund, administrat de Accuro Fund Solutions AG – 5,14% detinere la data 21.08.2020
- Fondul de investitii Alternative Optim Invest, Fondul Inchis de Investitii BET – FI Index Invest, Fondul Deschis de Investitii Fortuna Classic, Fondul Deschis de Investitii Fortuna Gold, Fondul Deschis de Investitii Fix Invest, Fondul Dechis de Investitii Prosper Invest – administrate de SAI Broker SA - 5,13965% detinere la data de 27.08.2020
- FDI Certinvest Bet Fi Index, FDI Certinvest XT Index si FIA Certinvest Actiuni – administrate de SAI CERTINVEST SA – 5,110489% detinere la data de 27.08.2020
- FII Active Plus si FDI Active Dinamic – administrate de SAI SWISS Capital Asset Management SA – 5,1423% detinere la data de 27.08.2020
- SIF Banat Crișana SA – 5,113585% detinere la 27.08.2020.

SAI Muntenia Invest declară că, la data prezentului Document, în cadrul SIF MUNTENIA SA nu există drepturi de vot diferite în rândul acționariatului.

SAI Muntenia Invest declară că, la data prezentului Document, SIF MUNTENIA SA nu este deținută sau controlată direct sau indirect, de nici un acționar.

SAI Muntenia Invest declară că, la data prezentului Document, în cadrul SIF MUNTENIA SA nu are cunoștință să existe vreun acord între acționari a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra SIF MUNTENIA SA.

SECȚIUNEA 8 - TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIATE

8.1. SIF Muntenia, prin administratorul său SAI Muntenia Invest, a încheiat în data de 22.06.2020 un contract de vânzare acțiuni cu Avicola București SA, având ca obiect un pachet de acțiuni emise de Voluthema Property Developer SA, ambele societăți fiind filiale ale SIF Muntenia. Elementele tranzacției au fost:

- Părțile care au încheiat actul juridic: SIF Muntenia, în calitate de cumpărător și Avicola București SA, în calitate de vânzător;
- Data încheierii și natura actului juridic: Contract de vânzare acțiuni nr. 2130/102568 din data de 22.06.2020;
- Obiectul actului juridic: Cumpărarea de către SIF Muntenia a unui pachet de 907.145 acțiuni emise de Voluthema Property Developer SA deținut de Avicola București SA;
- Valoarea totală a actului juridic: 7.220.148,48 lei;
- Datoriile reciproce, garanțiile constituite: Nu este cazul
- Termenele și modalitățile de plată: 2 (două) zile lucrătoare de la încheierea contractului, plată integrală, prin transfer bancar.

SAI Muntenia Invest declară că între SIF Muntenia SA și orice alt membru al grupului din care face parte nu au fost încheiate în cursul celor 2 ani imediat anteriori publicării documentului de înregistrare contracte importante (altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității).

SAI Muntenia Invest declară că nu a fost încheiat niciun contract de către orice membru al grupului care ar conține dispoziții prin care se atribuie oricărui membru al grupului o obligație sau un angajament important pentru întregul grup, la data prezentului document de înregistrare.

SECȚIUNEA 9 - INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI

9.1 Situația poziției financiare

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active		
Numerar și conturi curente	2,288,570	1,079,966
Depozite plasate la bănci	48,830,657	29,381,709
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	817,525,382	710,614,051

PROSPECT SIMPLIFICAT AL SIF MUNTENIA SA

Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	798,621,743	585,329,963
Active financiare evaluate la cost amortizat	11,247,685	10,171,781
Alte active	1,702,389	9,100,213
Total active	1,680,216,426	1,345,677,683
Datorii		
Dividende de plată	43,547,004	66,635,384
Datorii privind impozitul pe profit amânat	48,821,284	19,427,363
Alte datorii	13,821,904	4,461,325
Total datorii	106,190,192	90,524,072
Capitaluri proprii		
Capital social	80,703,652	80,703,652
Efectul hiperinflației - IAS 29	803,294,017	803,294,017
Acțiuni proprii	(16,345,504)	-
Rezultat reportat	503,040,623	355,279,975
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	203,333,446	15,875,967
Total capitaluri proprii	1,574,026,234	1,255,153,611
Total datorii și capitaluri proprii	1,680,216,426	1,345,677,683

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

<i>În LEI</i>	2019	2018
Venituri		
Venituri din dividende	52,419,044	56,969,732
Venituri din dobânzi	1,864,804	890,357
Alte venituri operaționale	696,588	667,435
Câștig din investiții		
Câștig net din diferențe de curs valutar	241,751	16,448
Câștig net / (Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	95,896,891	(22,162,265)
Cheltuieli		
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor	127,576	13,180,505
Cheltuieli de administrare		
Comisioane de administrare	(26,141,496)	(17,400,000)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	(500,152)	(891,801)
Alte cheltuieli operaționale	(4,158,099)	(4,121,009)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	(44,029)	-
Profit înainte de impozitare	120,402,878	27,149,402
Impozitul pe profit	(8,489,178)	(4,350,019)
Profit net al exercițiului financiar	111,913,700	22,799,383

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	200,840,858	48,409,891
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	(13,383,379)	(41,678,200)
Alte elemente ale rezultatului global	187,457,479	6,731,691
Total rezultat global aferent perioadei	299,371,179	29,531,074

SAI Muntenia Invest declară că, la data prezentului Document modificările semnificative ale poziției financiare ale SIF MUNTENIA SA sunt reprezentate de o creștere cu peste 500% a profitului în exercitiul financiar 2019 față de exercitiul financiar 2018, aspect determinat de randamentele foarte bune obținute de activele SIF MUNTENIA SA în anul 2019.

9.3 Raportul de audit

Auditorul financiar al SIF Muntenia, KPMG Audit SRL, a emis rapoarte de audit fără rezerve cu privire la întocmirea situațiilor financiare anuale prezentate mai sus și a rapoartelor anuale ale administratorului său, SAI Muntenia Invest întocmite pentru 31.12.2018 și 31.12.2019.

9.4 Proceduri judiciare și de arbitraj

SAI Muntenia Invest declară că, după cunoștința sa, în ultimile 12 luni, nu există nicio procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj în derulare sau potențială în legătură cu emitentul, care ar putea avea sau a avut recent efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității emitentului și/sau a grupului din care face parte emitentul.

9.5 Politica de distribuire a dividendelor

Politica de dividend practică de SIF Muntenia urmărește păstrarea unui echilibru între remunerarea acționarilor prin dividend și nevoia de finanțare a investițiilor noi din profitul reinvestit-obținut. Păstrarea acestui echilibru urmărește atât creșterea atractivității investiționale pe termen lung pentru investitori, cât și menținerea potențialului de dezvoltare viitoare a societății, asigurând profitabilitatea pe termen lung a activității și a creșterii valorii create pentru acționari.

Stabilirea modalității de distribuire a profitului net este supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor și propunerea pe care o face administratorul ține cont de sustenabilitate, de contextul

economic, cât și de piață. Dacă AGA hotărăște distribuirea de dividende, toți acționarii societății înscrși în registrul consolidat la data de înregistrare stabilită de AGA au dreptul la dividendele aprobate de AGA. Plata dividendelor se face conform hotărârii adunării generale și în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Remunerarea acționarilor SIF Muntenia 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. În cazul în care oportunitățile de reinvestire a profitului sunt mai atractive sau în cazul de răscumpărare a unor acțiuni de pe piață, rentabilitatea capitalului investit de acționar poate fi mai mare decât o simplă distribuire de dividend impozabil.

Remunerarea acționarilor SIF Muntenia se efectuează transparent și corect, în oricare din variantele decise de acționari: distribuția de dividende cash, reinvestirea profitului în speranța creșterii valorii acțiunii cu cel puțin mărimea dividendului nedistribuit sau programe de răscumpărare a acțiunilor societății.

SECȚIUNEA 10 - INFORMAȚII SUPLIMENTARE

10.1 Capitalul social

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Capital social subscris si varsat	80,703,652	80,703,652
Efectul hiperinflației - IAS 29	803,294,017	803,294,017
Capital social total	883,997,669	883,997,669

10.1 Structura capitalului social

31 decembrie 2019	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (LEI)
Persoane fizice	5,943,930	492,210,856	49,221,086
Persoane juridice	170	292,434,345	29,243,435
SIF Muntenia S.A.	1	22,391,314	2,239,131
Total	5,944,101	807,036,515	80,703,652

10.2 Diminuarea capitalului social

La data de 02.07.2020 a fost transmisă spre autorizarea de către ASF solicitarea de autorizare a reducerii capitalului social al SIF Muntenia de la 80.703.651,5 lei la 78.464.520,10 lei, respectiv de la 807.036.515 acțiuni, la 784.645.201 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune, prin anularea unui număr de 22.391.314 acțiuni proprii dobândite în urma derulării în perioada 04.09.2019 – 17.09.2019 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumpărare aprobat prin Hotărârea A.G.E.A. din 22.04.2019. Reducerea capitalul social în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. din data de 11.03.2020, a fost aprobată de către ASF prin Autorizația nr. 126/29.07.2020 și a fost operată la Registrul Comerțului în baza Certificatului de Înregistrare a Instrumentelor Financiare nr. AC-400-5/19.08.2020.

SECȚIUNEA 11 - DIVULGĂRI ALE INFORMAȚIILOR IMPUSE PRIN REGLEMENTĂRI

11.1. Informațiile aferente SIF Muntenia, relevante la data prospectului, divulgate în temeiul Regulamentului (UE) nr. 596/2014 în cursul ultimelor 12 luni, respectiv în perioada 20.03.2020 – 20.03.2021 sunt prezentate în rezumat, într-un număr limitat de categorii, în funcție de obiectul acestora, după cum urmează:

- a) Calendar de comunicare financiară (anul 2021);
- b) Prezentarea rezultatelor financiare preliminare neauditare (31.12.2020);
- c) Convocarea Adunărilor Generale Ordinare și Extraordinare ale Acționarilor SIF Muntenia, inclusiv completarea/revizuirea convocatorului (AGOA/AGEA din 23/24.04.2020, AGEA din 02/03.07.2020, AGEA din 07./08.01.2021 și AGOA 28/29.04.2021);
- d) Solicitări adresate de ASF pentru modificarea/completarea convocatorului Adunărilor Generale Ordinare și Extraordinare ale Acționarilor SIF Muntenia (AGOA/AGEA din 23/24.04.2020 și AGEA din 02/03.07.2020 și AGEA din 07/08.01.2021);
- e) Hotărârile Adunărilor Generale Ordinare și Extraordinare ale Acționarilor SIF Muntenia (AGOA/AGEA din 23.04.2020, AGEA din 03.07.2020 și AGEA din 07.01.2021);
- f) Oferta Publică de Cumpărare Acțiuni emise de SIF Muntenia aprobată conform Hotărârii AGEA SIF Muntenia SA din data de 22.04.2019;
- g) Autorizarea de către ASF a modificărilor intervenite în documente de organizare și funcționare ale SIF Muntenia și ale SAI Muntenia Invest;
- h) Litigii în care este implicată SIF Muntenia SA;
- i) Rapoarte periodice disponibile (anul 2019, trimestrul I 2020, semestrul I 2020, trimestrul III 2020);
- j) Situația lunară a activelor și datoriilor SIF Muntenia SA/ VAN.

Informațiile aferente SIF Muntenia divulgate în temeiul Regulamentului (UE) nr. 596/2014 sunt disponibile pe site-ul www.sifmuntenia.ro și pe site-ul operatorului pieței reglementate Bursa de Valori București pe care sunt tranzacționate acțiunile SIF4.

SECȚIUNEA 12 - OBIECTIVUL ȘI POLITICA DE INVESTIȚII

12.1. SIF Muntenia are ca obiectiv administrarea eficientă a unui portofoliu diversificat 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.

În conformitate cu cadrul de reglementare aplicabil și cu Actul Constitutiv, SIF Muntenia poate investi în următoarele tipuri de active:

1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, din România sau dintr-un stat membru;
2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei să fie aprobată de ASF, în conformitate cu cerințele de eligibilitate din reglementările emise de ASF;
3. valori mobiliare nou-emise, ce fac obiectul unei oferte publice în vederea admiterii la tranzacționare, cu respectarea cumulativă a următoarelor condiții:

- a. documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau tranzacționarea în cadrul unei burse dintr-un stat terț care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea locului de tranzacționare sau a bursei să fie aprobată de ASF;
- b. admiterea la tranzacționare să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
4. titluri de participare ale O.P.C.V.M sau F.I.A. stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
 - a. F.I.A. sunt autorizate sau înregistrate;
 - b. activitățile F.I.A. fac obiectul unor rapoarte periodice, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare, în concordanță cu frecvența de răscumpărare oferită investitorilor, după caz;
 - c. profilul O.P.C.V.M / F.I.A. se înscrie în profilul de lichiditate al SIF Muntenia;
5. depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România sau într-un stat membru. Sediul social al instituției de credit poate fi și într-un stat terț, cu condiția ca respectiva instituție de credit să fie supusă unor reguli prudențiale echivalente aceloră emise de către Uniunea Europeană;
6. instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, iar instrumentele să îndeplinească următoarele condiții:
 - a. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
 - b. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca respectiva piață să respecte cerințele de eligibilitate din reglementările emise de ASF și să fie aprobată de ASF sau
 - c. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau
 - d. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de ASF, cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. a., b. sau c., și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și publică situațiile financiare anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare;
7. părți sociale ale societăților cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii;

8. alte tipuri de valori mobiliare așa cum acestea sunt definite la art. 3 alin. (1) pct. 26 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012¹ ce nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț
9. valută, achiziționată pe piața internă, liber convertibilă, conform criteriilor B.N.R.;
10. titluri de stat;
11. active imobiliare, așa cum acestea sunt definite la art. 2 pct. b din Legea nr. 243/2019;²
12. bunuri mobile și imobile necesare pentru desfășurarea activității SIF Muntenia.

Administratorul nu investește în instrumente financiare derivate (tranzacționate pe piețe reglementate, pe sisteme organizate de tranzacționare (OTF) sau în afara piețelor (over the counter/ OTC).

Administratorul nu utilizează efectul de levier în politica de investiții adoptată în legătură cu administrarea SIF Muntenia.

12.2. SAI Muntenia Invest va revizui anual Politica de Investiții a SIF Muntenia și va supune aprobării Adunării Generale a Acționarilor Programul de administrare care va cuprinde modificările propuse. Orice modificare a Politicii de Investiții va fi efectuată cu respectarea limitelor prevăzute de legislația aplicabilă.

12.3. SAI Muntenia Invest declară că nu utilizează efectul de levier în politica de investiții adoptată în legătură cu administrarea SIF Muntenia.

12.4. Un investitor de retail este definit ca fiind orice investitor care nu se încadrează în categoria de investitor profesional (în sensul că posedă mai puțină experiență pe piața de capital, mai puține cunoștințe în legătură cu administrarea investițiilor și a riscului asociat existând o diferență și asupra sumelor investite).

Acțiunile SIF Muntenia prezintă interes pentru investitorii care caută aprecierea investiției pe termen lung și care sunt dispuși să accepte volatilitatea unei piețe emergente de tipul BVB. Investiția în acțiunile SIF Muntenia nu este recomandată investitorilor care nu-și permit pierderi privind investiția inițială și nici celor care sunt în căutarea unui venit constant.

SECȚIUNEA 13 RESTRICȚII ÎN MATERIE DE INVESTIȚII

13.1. SAI Muntenia Invest declară că:

- Restricțiile privind investițiile SIF Muntenia sunt cele referitoare la limitele prudențiale de investiții prevăzute de cadrul de reglementare aplicabil FIA și prezentate în Documentele FIA;

¹ OUG 32/2012 art. 3 pct. 26.

26. valori mobiliare:

a) acțiunile și alte valori echivalente acțiunilor;

b) obligațiuni și alte titluri de creanță;

c) orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb.

² Legea nr. 243/2019 art. 2. În înțelesul prezentei legi, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

.....

b) activ imobiliar -o construcție existentă, a cărei finalizare este certificată pe baza unui proces-verbal de recepție a lucrărilor sau un teren;

- În cazul în care una sau mai multe dintre limitele respective sunt depășite din motive independente de voința sa, va face demersurile necesare pentru reîncadrarea în limitele investiționale în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei respective;
- În cazul depășirii limitelor menționate în Documentele FIA, va informa Depozitarul SIF Muntenia și ASF în legătură cu depășirea limitelor investiționale, în termen de cel mult două zile lucrătoare de la constatarea depășirii;
- Va informa acționarii SIF Muntenia asupra măsurilor pe care le ia sau le-a luat în cazul încălcării acestor restricții.

13.2 SAI Muntenia Invest SA declara ca la data întocmirii prezentului document exista o singura investitie realizata de SIF Muntenia care depaseste 20% din activele sale brute . Aceasta investitie este realizata in actiunile emitentului Banca Transilvania S.A., Cluj Napoca, Strada G. Baritiu nr. 8, judetul Cluj, Romania, emitent ce activeaza in domeniul bancar, fiind tranzactionat pe segmentul Principal, categoria Premium la Bursa de Valori Bucuresti.

SECȚIUNEA 14 FURNIZORII DE SERVICII AI FIA

14.1. Principalii furnizori de servicii și o descriere a obligațiilor acestora

SIF Muntenia are mai mulți furnizori de servicii pentru activitatea zilnică, iar în cele ce urmează vom detalia pe cei mai importanți dintre aceștia.

Tabelul de mai jos prezintă principalele caracteristici ale contractelor încheiate de FIA cu cei mai importanți furnizori de servicii:

Furnizor de servicii	SAI Muntenia Invest
Tip de contract	Contract de administrare a investițiilor
Data semnării	23.04.2020
Obiect	servicii de administrare a investițiilor
Durata	4 ani de la data semnării
Drepturi si obligații	SAI Muntenia Invest are următoarele drepturi principale conform contractului de administrare încheiat: (a) să desfășoare activități de analiză și consultanță de investiții pentru SIF Muntenia, în conformitate cu prevederile legale în vigoare; (b) să țină evidența contabilă a activelor SIF Muntenia, sau să o delege către societăți specializate cu respectarea prevederilor legale și reglementărilor în vigoare;

	(c) să întocmească proiectul bugetului de venituri și cheltuieli și propunerile de rectificare ale acestuia și să le supună aprobării Adunării Generale ale Acționarilor SIF Muntenia; (d) să elaboreze, să difuzeze și să publice situațiile și rapoartele periodice anuale, semestriale și trimestriale privind activitatea SIF Muntenia; (e) să reprezinte legal SIF Muntenia pentru și în legătură cu instrumentele financiare avute în portofoliu și operațiunile efectuate pentru și cu acestea, inclusiv în fața instanțelor judecătorești; (f) să obțină autorizația pentru inițierea și desfășurarea ofertelor publice ale SIF Muntenia să elaboreze și să obțină autorizarea prospectelor pentru ofertele publice; (g) să negocieze și să încheie, contractul cu depozitarul și să ia toate măsurile pentru respectarea prevederilor contractului de depozitare; (h) să organizeze activitatea de distribuire a dividendelor cuvenite acționarilor SIF Muntenia; (i) să dispună toate operațiunile efectuate prin conturile bancare ale SIF Muntenia; (j) să negocieze și să semneze cu terții, în numele SIF Muntenia, contractele de prestări servicii necesare îndeplinirii obiectului de activitate; (k) să facă toate demersurile pentru încasarea la timp a tuturor drepturilor conferite de deținerile de instrumente financiare din portofoliul SIF Muntenia; (l) să reprezinte SIF Muntenia în adunările generale ale acționarilor de la societățile din portofoliu și să exercite atât drepturile de vot cât și orice alte drepturi conferite de deținerea respectivelor instrumente financiare, în conformitate cu strategia aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor SIF Muntenia; (m) să execute orice alte activități necesare pentru îndeplinirea obiectului prezentului contract, cu respectarea legilor și a reglementărilor Autorității de Supraveghere Financiară în vigoare. SAI Muntenia Invest are următoarele obligații principale conform contractului de administrare încheiat: (a) să execute personal, cu diligență profesională maximă, corectitudine și transparență, în interesul exclusiv al acționarilor SIF Muntenia, mandatul încredințat de către SIF Muntenia; (b) să respecte limitările ce decurg din prevederile prezentului contract precum și din strategia și criteriile de performanță aprobate de SIF Muntenia; (c) să aducă la cunoștința terților mandatul în temeiul căruia acționează;
--	---

	(d) să respecte față de terți, atât pe perioada derulării prezentului contract, cât și pe o perioadă de trei ani de la încetarea lui, confidențialitatea privind portofoliul încredințat spre administrare; (e) să elaboreze și să propună anual strategia și politicile de administrare care vor fi supuse aprobării Adunării Generale a Acționarilor SIF Muntenia; (f) să prezinte, la cererea Consiliului Reprezentaților Acționarilor (CRA) sau ori de câte ori consideră că este oportun, rapoarte privind administrarea subportofoliilor ce compun portofoliul global al SIF Muntenia; (g) să comunice CRA în termenul stabilit de comun acord, orice informații cerute de acesta, precum și orice informație pe care SAI Muntenia Invest o consideră necesară în legătură cu obiectul contractului; (h) să includă în atribuțiile compartimentului de conformitate propriu prevederi referitoare la obligativitatea de a informa CRA de toate neregulile constatate ce privesc încălcarea prevederilor legale, ale reglementărilor ASF și ale contractului de administrare; (i) să susțină la cererea și pe contul SIF Muntenia, cel puțin din punct de vedere organizatoric și logistic, toate activitățile proprii SIF Muntenia; (j) să evite situațiile care constituie conflict de interese așa cum au fost definite acestea în legislația în vigoare și în regulamentele ASF iar dacă acestea apar, să asigure administrarea corectă și în interesul acționarilor, precum și informarea investitorilor cu privire la conflictele de interese care apar; (k) să asigure încasarea direct de către SIF Muntenia a veniturilor rezultate din administrarea tuturor activelor acesteia; SIF Muntenia are următoarele obligații principale conform contractului de administrare încheiat: (a) să acorde SAI Muntenia Invest, cu respectarea legislației în vigoare și a prevederilor contractului de administrare, toate împuternicirile necesare executării mandatului; (b) să nu întreprindă nici un fel de acțiuni și să nu semneze acte și documente prin care să dispună în legătură cu atribuțiile pe care le-a delegat SAI Muntenia Invest; (c) să plătească SAI Muntenia Invest comisionul de administrare datorat pentru executarea mandatului, în conformitate cu prevederile contractului; (d) să suporte toate cheltuielile angajate de către SAI Muntenia Invest necesare în conformitate cu prevederile legale pentru administrarea SIF Muntenia și care, potrivit prevederilor legale nu cad în sarcina SAI Muntenia Invest;
--	---

	(e) să respecte față de terți confidențialitatea privind executarea mandatului de către SAI Muntenia Invest și informațiile despre aceasta
Încetare	Contractul încetează de plin drept și fără intervenția instanței de judecată în cazurile prevăzute de legislația și de reglementările în vigoare privind pe oricare dintre părți. Oricare dintre părți poate denunța motivat contractul prin notificare scrisă cu confirmare de primire, transmisă cu cel puțin 180 de zile înainte de data încetării relațiilor contractuale. Denunțarea de către părți se va face cu respectarea prevederilor legislației în vigoare, ale reglementărilor ASF și ale actului constitutiv al SIF Muntenia.
Prețul contractului	Comision lunar de administrare = Valoare Activ Total Fond x 0,125% Comision performanță = (Profit brut realizat – Profit brut bugetat) x 10%

Furnizor de servicii	Banca Română pentru Dezvoltare – Groupe Societe Generale SA
Tip de contract	contract de depozitare și custodie
Obiect	servicii de depozitare și custodie în legătură cu activele SIF Muntenia
Durata	3 (trei) ani de la data intrării în vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă niciuna dintre Părți nu notifică, în scris, celeilalte Părți intenția de încetare a contractului, cu respectarea unui termen de preaviz de 90 (nouăzeci) de zile calendaristice
Drepturi și obligații	informațiile se găsesc în Secțiunea 15 de mai jos, Depozitarea/Custodia
Încetare	Contractul încetează de plin drept, fără a fi necesară intervenția unei instanțe de judecată sau arbitraj și fără nicio formalitate suplimentară, în următoarele situații: a) prin denunțarea unilaterală de către oricare dintre Părți, sub condiția notificării scrise de încetare transmise celeilalte Părți cu respectarea unui termen de preaviz de 90 (nouăzeci) de zile calendaristice de la data notificării denunțării contractului către ASF, de către Partea care solicita denunțarea; b) în situația retragerii autorizatiei/avizului de funcționare a oricărei Părți de către ASF și/sau BNR în cazul Depozitarului/Custodelui; c) în cazul inițierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către BNR în cazul Depozitarului, AFIA va proceda la denunțarea unilaterală a contractului;

	d) în cazul inițierii procedurilor de dizolvare/lichidare sau alte proceduri similare în cazul AFIA; e) în cazul deschiderii procedurii falimentului a oricăreia din Părți; f) prin acordul Părților și încheierea unui act adițional în acest sens. AFIA va transmite ASF un exemplar al actului adițional, cu respectarea unui termen de preaviz de 90 (nouăzeci) de zile calendaristice, de la data transmiterii către ASF în original; g) oricare dintre Părți are dreptul de a considera contractul reziliat de plin drept, în cazul în care cealaltă Parte nu își îndeplinește oricare dintre obligațiile prevăzute în Contract
Prețul contractului	Comision de depozitare = Valoare Activ Net x 0,005% pe an pentru 1 calcul/lună Comision de depozitare = Valoare Activ Net x 0,007% pe an pentru 2 calcule/lună Comisionul de custodie și comisionul de păstrare siguranță sunt variabile în funcție de tipul pieței pe care se tranzacționează instrumentele financiare.

Furnizor de servicii	KPMG Audit SRL
Tip de contract	servicii de audit financiar și revizuire
Data semnării	30.04.2020
Obiect	auditul situațiilor financiare ale SIF Muntenia încheiate la 31.12.2020 și 31.12.2021 Raport interimar către Comitetul de audit pentru situațiile financiare ale SIF Muntenia interimare la 30.06.2020 și 30.06.2021
Durata	30.04.2022
Drepturi și obligații	conform reglementărilor legale aplicabile
Prețul contractului	Onorariul este de 77.000 euro, fără TVA

Furnizor de servicii	Deloitte Audit SRL
----------------------	--------------------

PROSPECT SIMPLIFICAT AL SIF MUNTENIA SA

Tip de contract	servicii de audit financiar și revizuire
Data semnării	25.10.2021
Obiect	auditul situațiilor financiare ale SIF Muntenia SA încheiate la 31.12.2022 și 31.12.2023 Raport suplimentar către Comitetul de audit privind situațiile financiare anuale
Durata	01.05.2022 - 01.05.2024 (doi ani, pentru exercițiile financiare 2022 și 2023)
Drepturi și obligații	conform reglementărilor legale aplicabile
Prețul contractului	Onorariul anual este de 67.000 euro, fără TVA

Furnizor de servicii	CMF Consulting SA
Tip de contract	servicii de evaluare conform Standardelor Internaționale de Evaluare
Data semnării	02.08.2018
Obiect	elaborarea de către CMF Consulting pentru SIF Muntenia a unor lucrări de evaluare a valorii juste a unor pachete de acțiuni din portofoliul SIF Muntenia în scopul raportării financiare conform IFRS și raportării activului net al SIF Muntenia conform reglementărilor legale aplicabile
Durata	12 luni și intră în vigoare începând cu data semnării. Durata Contractului se va prelungi automat cu câte o perioadă de 12 luni dacă niciuna din părți nu notifică celeilalte părți încetarea contractului cu 30 zile calendaristice înainte de expirare
Drepturi și obligații	SIF Muntenia are următoarele drepturi principale conform contractului (a) să comande oricând elaborarea unor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării, ce fac obiectul prezentului contract; (b) să dea oricând instrucțiuni suplimentare executantului. SIF Muntenia are următoarele obligații principale conform contractului încheiat: (a) să pună la dispoziția CMF Consulting într-un termen stabilit toate datele și informațiile necesare, în legătură cu obiectul contractului și în folosul realizării acestuia;

	(b) să asigure colaborarea personalului său cu personalul CMF Consulting, pe toată perioada realizării contractului; (c) să analizeze periodic, împreună cu CMF Consulting, modul în care se îndeplinesc prevederile din contract, desemnând în acest scop un responsabil; (e) să nu multiplice și să nu difuzeze lucrările în alte scopuri, decât cel declarat în cadrul contractului. CMF Consulting are următoarele drepturi principale conform contractului: (a) să încaseze prețul contractului în condițiile stabilite; (b) să solicite oricând informații suplimentare necesare evaluării; CMF Consulting are următoarele obligații principale conform contractului încheiat: (a) să păstreze confidențialitatea asupra informațiilor primite de la beneficiar, cât și asupra concluziilor rezultate în urma elaborării lucrării pe o perioadă de 3 ani; (b) să respecte "Codul de etică al profesiei de evaluator autorizat"; (c) să aplice standardele aprobate de ANEVAR, realizând o lucrare adecvată scopului evaluării; (d) să antreneze în elaborarea lucrărilor, personal cu competența profesională necesară; (e) să ofere o evaluare obiectivă și imparțială.
Prețul contractului	Se stabilește pentru fiecare comandă, conform bugetului aprobat.

Furnizor de servicii	Veridio S.R.L.
Tip de contract	servicii de evaluare conform Standardelor Internaționale de Evaluare
Data semnării	16.10.2020
Obiect	elaborarea de către Veridio pentru SIF Muntenia a unor lucrări de evaluare a valorii juste a unor pachete de acțiuni din portofoliul SIF Muntenia în scopul raportării financiare conform IFRS și raportării activului net al SIF Muntenia conform reglementărilor legale aplicabile

Durata	36 luni și intră în vigoare începând cu data semnării. Durata Contractului se va prelungi automat cu câte o perioadă de 12 luni dacă niciuna din părți nu notifică celeilalte părți încetarea contractului cu 30 zile calendaristice înainte de expirare
Drepturi și obligații	SIF Muntenia are următoarele drepturi principale conform contractului (a) să comande oricând elaborarea unor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării, ce fac obiectul prezentului contract; (b) să dea oricând instrucțiuni suplimentare executantului. SIF Muntenia are următoarele obligații principale conform contractului încheiat: (a) să pună la dispoziția Veridio într-un termen stabilit toate datele și informațiile necesare, în legătură cu obiectul contractului și în folosul realizării acestuia; (b) să asigure colaborarea personalului său cu personalul Veridio, pe toată perioada realizării contractului, cu excepția execuției; (c) să analizeze periodic, împreună cu Veridio, modul în care se îndeplinesc prevederile din contract, desemnând în acest scop un responsabil; (e) să nu multiplice și să nu difuzeze lucrările în alte scopuri, decât cel declarat în cadrul contractului. Veridio are următoarele drepturi principale conform contractului: (a) să încaseze prețul contractului în condițiile stabilite; (b) să solicite oricând informații suplimentare necesare evaluării; Veridio are următoarele obligații principale conform contractului încheiat: (a) să păstreze confidențialitatea asupra informațiilor primite de la beneficiar, cât și asupra concluziilor rezultate în urma elaborării lucrării pe perioada derulării contractului și pe o perioadă de 10 ani de la încetarea acestuia; (b) să respecte "Codul de etică al profesiei de evaluator autorizat"; (c) să aplice standardele aprobate de ANEVAR, realizând o lucrare adecvată scopului evaluării; (d) să antreneze în elaborarea lucrărilor, personal cu competența profesională necesară; (e) să ofere o evaluare obiectivă și imparțială.
Prețul contractului	Se stabilește pentru fiecare comandă, conform bugetului aprobat.

Cuantumul maxim, real sau estimat, al tuturor comisioanelor semnificative datorate, direct sau indirect, de către SIF Muntenia pentru orice serviciu în temeiul contractelor încheiate la data

Documentului de înregistrare nu pot fi cuantificate întrucât cele mai multe dintre aceste comisioane se determină în funcție de unul sau mai multe elemente variabile.

14.2. SAI Muntenia Invest declară că, la data prezentului Document, nu există niciun potențial conflict de interese cu care s-ar putea confrunta oricare dintre furnizorii de servicii ai SIF Muntenia între obligațiile sale față de SIF Muntenia și obligațiile terților față de furnizori și celelalte interese ale acestora.

Pentru evitarea conflictelor de interese, în cazul utilizării furnizorilor de servicii, SAI Muntenia Invest SA va identifica dacă furnizorii sunt entități afiliate sau cu care acesta sau SIF Muntenia au relații de afaceri. În situația deciziei de a contracta servicii prestate de un asemenea furnizor, SAI Muntenia Invest SA se asigură că SIF Muntenia nu va fi supusă unor costuri suplimentare, prin compararea cu oferte similare de la alți furnizori și prin contractarea la un pret similar sau mai scăzut comparativ cu cel al pieței.

Pentru identificarea situațiilor de conflict de interese în relațiile cu furnizorii de servicii vor fi folosite cel puțin următoarele criterii:

- a. dacă furnizorul direct sau prin reprezentantul său, rudele apropiate ale acestuia sau persoanele cu care se află în legături strânse se afla în situația de a marca un profit sau de a evita o pierdere în dezavantajul SIF Muntenia;
- b. dacă furnizorul direct sau prin reprezentantul său sau o persoană apropiată are un interes contrar intereselor SIF Muntenia;
- c. dacă furnizorul direct sau prin reprezentantul său sau o persoană apropiată are un avantaj financiar sau alt beneficiu în baza căruia favorizează interesele unui terț în defavoarea intereselor SIF Muntenia;
- d. dacă furnizorul direct sau prin reprezentantul său furnizează în același timp aceleași servicii pentru SAI Muntenia Invest sau pentru entitățile administrate; filială a entităților administrate și pentru un terț sau grup de terți care nu au legătură cu SAI Muntenia Invest sau entitățile administrate; filială a entităților administrate, dar care se încadrează într-una din situațiile de la punctele a), b) și c).

Pot constitui conflicte de interese următoarele situații, fără a se limita la acestea:

- tranzacții efectuate de SAI Muntenia Invest în numele și/sau în legătură cu SIF Muntenia cu entități care fac parte din același grup cu SAI Muntenia Invest;
- tranzacții între SAI Muntenia Invest și societăți cu care SAI Muntenia Invest are deja relații de afaceri;
- obținerea de către SAI Muntenia Invest a unui comision din partea intermediarului care execută ordinele de tranzacționare, în funcție de valoarea totală a ordinelor de tranzacționare transmise de către SAI Muntenia Invest în numele SIF Muntenia, iar respectivul beneficiu nu este inclus în veniturile SIF Muntenia;

Pentru soluționarea potențialelor conflicte de interese SAI Muntenia Invest, prin intermediul compartimentelor implicate, va identifica toate cazurile în care condițiile contractuale convenite cu furnizorii intră în conflict de interese cu SIF Muntenia și se va asigura că:

- nu este încărcată cu costuri ce ar putea fi evitate și nu este exclusă de la obținerea de beneficii care i se cuvin;

– investitorii sunt informați cu privire la termenii principali ai contractelor cu terțe părți care dau naștere la comisioane sau beneficii monetare și/sau nonmonetare, precum și alte detalii.

SECȚIUNEA 15 DEPOZITAREA/CUSTODIA

15.1. SIF Muntenia are încheiat un contract de depozitare și custodie, cu Banca Română pentru Dezvoltare – Groupe Societe Generale SA (Depozitar/Custode sau BRD-GSG), instituție de credit înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, capital social subscris și integral vărsat 696.901.518 lei, cod unic de înregistrare 361579, cod de identificare fiscală RO 361579, autorizată să acționeze în calitate de custode și depozitar conform Deciziei ASF nr. 4338/09.12.2003 și înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10DEPR/400007, cod LEI 5493008QRHH0XCLJ4238.

Sediul social al custodelui este București, Bdul Ion Mihalache, nr. 1-7, sector 1, telefon 021-2008372, fax 021-2008394, adresa de website www.brd.ro.

15.2. Obligațiile fiecărei părți în temeiul contractului de depozitare și custodie

AFIA are obligația să:

- a. acționeze în mod onest, echitabil, profesionist și independent și în interesul FIA și al investitorilor FIA;
- b. încredințeze spre păstrare în condiții de siguranță activele FIA;
- c. transfere în custodia Depozitarului/Custodelui activele FIA în conturile deschise de acesta pe numele FIA, cu excepția activelor nedeținute în custodie;
- d. predea Depozitarului/Custodelui, pe baza de proces verbal de predare primire, activele FIA în forma fizică;
- e. solicite Depozitarului/Custodelui să deschidă un cont curent, contul de disponibilități, în care sunt reflectate inclusiv operațiunile de custodie;
- f. transmită, conform termenelor agreeate, toate datele, informațiile și documentele necesare și relevante pentru îndeplinirea obligațiilor Depozitarului/Custodelui, precum și alte informații care sunt solicitate de acesta pentru buna desfășurare a relațiilor dintre părți și monitorizarea activității FIA, informații care trebuie să fie complete, corecte și transmise cu promptitudine. În acest scop, AFIA va face diligentele necesare pentru ca părțile terțe să furnizeze Depozitarului/Custodelui, fără întârzieri nejustificate, informații relevante și documente justificative cu privire la operațiunile cu activele FIA, ori de câte ori acestea au loc;
- g. transmită, pe un suport durabil, declarația intermediarului principal al tranzacțiilor FIA ce cuprinde elementele prevăzute de reglementările în vigoare (inclusiv, dar fără a se limita la, valoarea totală a activelor FIA deținute de intermediar, valoarea activelor FIA deținute în garanție, valoarea activelor FIA asupra cărora intermediarul și-a exercitat un drept de utilizare, o listă cu instituțiile la care intermediarul deține sau poate deține numerar al FIA într-un cont deschis pe numele FIA, până cel târziu la sfârșitul zilei lucrătoare următoare celei la care se referă declarația;
- h. transmită, fără întârzieri nejustificate, când constată ca informațiile furnizate nu sunt exacte, corecte și complete, conform termenelor agreeate, notificări de îndreptare a erorilor. În cazul în care aceste notificări nu pot fi transmise în termenele agreeate, Depozitarul/Custodele va opera modificările corespunzătoare și le va certifica la următorul calcul de activ FIA net efectuat de AFIA;
- i. transmită zilnic Depozitarului situația operațiunilor cu titluri de participare FIA (inclusiv operațiuni de emisiune, cumpărare/subscriere, anulare și răscumparare);

- j. transmite Depozitarului, zilnic, în cursul următoarei zi lucrătoare pentru ziua lucrătoare precedentă, extrase de cont aferente conturilor de lichidități ale FIA, care vor include detalii referitoare la operațiunile efectuate în aceste conturi pe parcursul zilei precedente;
- k. achite Depozitarului/Custodelui toate comisioanele, taxele și celelalte costuri datorate potrivit contractului, inclusiv orice diferențe de curs valutar generate de schimbul valutar, dacă este cazul;
- l. asigure, la termenele indicate de Custode, disponibilitățile (fonduri bănești/instrumente financiare) necesare pentru decontarea tranzacțiilor în contul de disponibilități și contul de instrumente financiare, inclusiv pentru acoperirea oricăror comisioane și/sau taxe datorate, și să transmită în timp util custodelui, instrucțiuni de decontare corespunzătoare, complete și corecte;
- m. informeze Depozitarul/Custodele despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea și funcționarea FIA, în mod prompt, dar nu mai târziu de 2 (două) zile lucrătoare ulterior producerii acestor schimbări;
- n. informeze Depozitarul, fără întârzieri nejustificate, în legătură cu orice transfer al activelor nedeținute în custodie, precum și orice modificare a Documentelor FIA;
- o. reconcilieze lunar cu Depozitarul situația activelor nedeținute în custodie;
- p. furnizeze anual, până la data de 31 Ianuarie, o situație cu eventualii terți desemnați pentru îndeplinirea unor sarcini specifice AFIA și, la solicitarea scrisă a Depozitarului, criteriile utilizate pentru selectarea terților precum și măsurile luate pentru monitorizarea activității desfășurate de partea terță selectată;
- q. respecte reglementările în vigoare și orice alte prevederi legale aplicabile, să implementeze și să aplice efectiv reguli și proceduri interne adecvate, inclusiv privind administrarea riscului/portofoliului ori pentru a realiza o evaluare corespunzătoare și independentă a activelor FIA, revizuite și actualizate periodic;
- r. investească activele FIA conform specificului fondului, cu respectarea categoriilor și limitelor de investiții prevăzute de reglementările în vigoare;
- s. actualizeze datele de identificare și de contact ori de câte ori este cazul, precum și să notifice despre modificarea oricăror informații care au fost furnizate la momentul încheierii contractului, cu respectarea termenelor agreeate, anterior producerii efectelor, transmițând Depozitarului/Custodelui orice documente relevante în acest sens;
- t. îndeplinească orice alte obligații prevăzute a fi în sarcina sa în conformitate cu prevederile contractului de depozitare/custodie și reglementările în vigoare.

Depozitarul/Custodele are obligația să:

- a. acționeze în mod onest, echitabil, profesionist și independent;
- b. păstreze în condiții de siguranță activele deținute în custodie, separat de activele sale și ale altor entități. Activele FIA în formă fizică, predate pe baza de procese verbale, vor fi păstrate în siguranță în seiful Depozitarului și vor fi încredințate AFIA la primirea instrucțiunilor corespunzătoare ale acesteia, pe bază de procese verbale;
- c. deschidă conturi de instrumente financiare, pe numele FIA, în care va păstra activele deținute în custodie;
- d. deschidă și să mențină conturi curente în numele FIA și în contul FIA aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de Depozitar/Custode, numai în baza funcțiilor sale de depozitar/custode, cu informarea AFIA;
- e. realizeze, în contul FIA, decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare executate în conformitate cu instrucțiunile corespunzătoare și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea;
- f. realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor venituri aferente activelor deținute în custodie, la solicitarea AFIA;

- g. se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele FIA, orice sumă este achitată în termenul stabilit;
- h. se asigure că veniturile FIA sunt administrate și calculate în conformitate cu reglementările în vigoare și cu documentele FIA;
- i. se asigure ca vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond/acțiunilor sunt efectuate de către AFIA, în conformitate cu reglementările în vigoare și Documentele FIA;
- j. verifice și să certifice raportările solicitate de ASF și să le transmită către AFIA în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de părți sau prin reglementările în vigoare;
- k. verifice și să certifice VAN/VUAN și numărul de investitori cu periodicitatea și pentru data de referință stabilită în Documentele FIA și de reglementările în vigoare;
- l. se asigure că valoarea unității de fond/titlurilor de participare este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare și Documentele FIA;
- m. efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor FIA;
- n. îndeplinească instrucțiunile corespunzătoare transmise de AFIA, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare reglementărilor în vigoare ori Documentelor FIA ori există alte motive de refuz;
- o. informeze în scris AFIA despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea FIA și care nu a fost făcut public prin intermediul mijloacelor de informare în masă;
- p. furnizeze anual, până la data de 31 Ianuarie, o situație a terților (custozi globali/locali și/sau depozitari internaționali) cărora custodele le-a încredințat spre păstrare activele deținute în custodie tranzacționate pe piețe externe;
- q. furnizeze, la cererea scrisă a AFIA, criteriile utilizate pentru selectarea terților menționați anterior precum și măsurile luate pentru monitorizarea activității desfășurate de partea terță selectată;
- r. reconcilieze cu AFIA situația activelor nedeținute în custodie cu periodicitatea și pentru data de referință stabilite prin Documentele FIA și reglementările în vigoare;
- s. verifice dacă numirea evaluatorului extern a fost efectuată în conformitate cu reglementările în vigoare;
- t. stabilească și să aplice mecanisme și proceduri de monitorizare pe tipuri de active, în conformitate cu reglementările în vigoare;
- u. țină evidența tuturor informațiilor schimbate cu AFIA, în decursul executării contractului, pe durata stabilită în legislația specifică, dar nu mai puțin de 5 (cinci) ani de la data primirii informației. Informațiile vor fi păstrate pe suport durabil, așa cum acesta este definit în reglementările în vigoare;
- v. disponibilizeze instrumente financiare din portofoliul FIA la primirea instrucțiunilor corespunzătoare ale FIA numai în următoarele cazuri:
 - în data decontării tranzacției, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
 - ca urmare a instrucțiunilor primite în caz de fuziune;
 - ca urmare a instrucțiunilor primite de la administratorul lichidării în caz de lichidare;
 - ca urmare a constituirii unor garanții pentru operațiunile derulate de FIA, în conformitate cu reglementările în vigoare;
 - în alte situații prevăzute de reglementările în vigoare;
- w. să disponibilizeze/ primească instrumentele financiare exclusiv pe principiul livrare/ primire contra plată, pentru toate instrumentele financiare din portofoliul FIA decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare și registru;

- x. informeze AFIA, din momentul în care a luat la cunoștință cu privire la faptul că separarea activelor FIA nu mai este suficientă pentru a asigura protecția împotriva insolvenței unei părți terțe căreia custodele i-a delegat custodia;
- y. furnizeze, la cererea scrisă a AFIA, extrase de cont privind deținerile FIA emise prin intermediul sistemului pus la dispoziție de către depozitarul central;
- z. monitorizeze limitele investiționale cu respectarea reglementărilor în vigoare;
- aa. informeze AFIA despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea și funcționarea Depozitarului/Custodelui, în mod prompt, dar nu mai târziu de 2 (două) zile lucrătoare ulterior producerii acestor schimbări;
- bb. transmită, la data încheierii contractului și pe parcursul acestuia, ori de câte ori intervin modificări, numele, funcția și datele de contact ale persoanelor abilitate să țină legătura cu AFIA în vederea derulării contractului;
- cc. îndeplinească orice alte obligații prevăzute a fi în sarcina sa în conformitate cu prevederile contractuale și reglementările în vigoare

15.3. Pentru păstrarea în custodie a instrumentelor financiare achiziționate de SIF Muntenia pe piețe externe (Germania și Luxembourg) BRD-GSG folosește ca sub-custozi Banca Societe Generale SA din Germania și Societe Generale Bank Trust SA din Luxembourg.

SECȚIUNEA 16 EVALUAREA

16.1. Regulile de evaluare a activelor și metoda de calcul pentru valoarea de activ net pentru SIF Muntenia sunt prezentate în Documentele FIA (Regulile FIA) și sunt disponibile investitorilor la adresa de web a administratorului SIF Muntenia: www.munteniainvest.ro.

16.2. SAI Muntenia Invest este autorizată să suspende evaluarea unui activ/a unui subportofoliu de active din portofoliul SIF Muntenia în situația în care este în imposibilitatea de a accesa informațiile primare necesare pentru determinarea valorii respectivului activ/subportofoliu de active în conformitate cu regulile de evaluare.

SAI Muntenia Invest va calcula VAN/VUAN pentru SIF Muntenia și va prezenta investitorilor în mod explicit lista activelor a căror evaluare a fost suspendată și motivele suspendării evaluării.

SECȚIUNEA 17 INFORMAȚII FINANCIARE

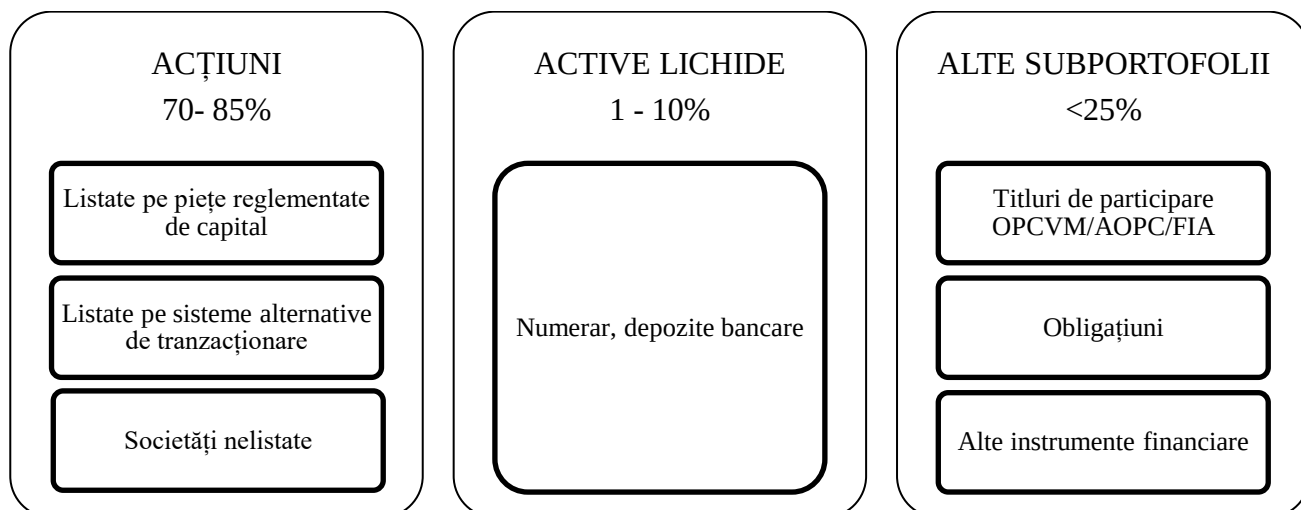
17.1. Informațiile financiare privind activele și datoriile, poziția financiară și profiturile și pierderile emitentului sunt prezentate în Secțiunea 9 a prezentului Document.

17.2. Analiza portofoliului SIF Muntenia la data de 31.12.2019

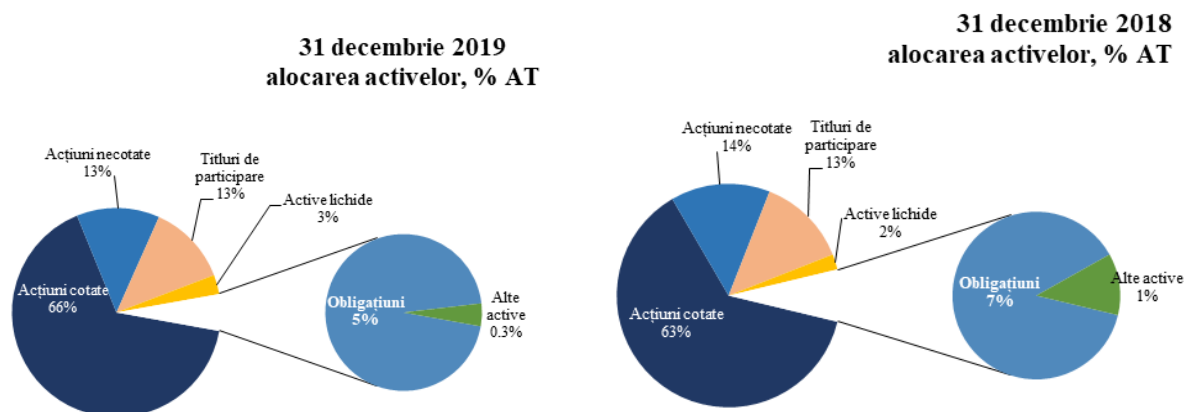
Alocarea activelor Societății a fost apropiată de o alocare strategică, care urmărește o structură de portofoliu ținută pe termen lung – în anumite limite, care sunt definite anual prin programele de administrare și aprobate de către acționari.

Instrumentele financiare în care s-a investit s-au încadrat în investițiile permise de către legislația în vigoare, incidentă pieței de capital din România. Portofoliul SIF Muntenia s-a încadrat în limitele legale aplicabile și în limitele orientative, definite prin portofoliul ținută de fond balansat diversificat, aprobat prin Programul de Administrare al SIF Muntenia pentru anul 2019.

Grafic nr. 1. *Portofoliul ținută, pentru anul 2019, conform Programului de Administrare*



Grafic nr. 2. *Alocarea activelor din portofoliul Societății, 31 decembrie 2019 comparativ cu 31 decembrie 2018*



Principalele subportofolii³ care compun portofoliul Societății sunt prezentate în continuare, valoric și procentual, din activul total.

în LEI / %	2019		2018		2017	
Acțiuni listate	1.121.947.025	66,0%	847.312.992	62,9%	992.239.037	67,7%
Acțiuni nelistate	218.431.969	12,9%	193.558.597	14,4%	170.101.775	11,6%
Obligațiuni listate	85.144.957	5,0%	82.557.980	6,1%	83.745.681	5,7%
Obligațiuni nelistate	6.676.271	0,4%	6.693.865	0,5%	1.194.062	0,1%
Disponibilități	2.034.533	0,1%	733.446	0,1%	5.498.622	0,4%
Depozite bancare	48.818.682	2,9%	29.369.735	2,2%	15.546.412	1,1%
Titluri de participare.	212.251.040	12,5%	175.856.515	13,0%	181.191.076	12,4%
Alte active	4.515.494	0,3%	12.056.625	0,8%	16.053.242	1,1%
TOTAL ACTIV	1.699.819.971	100%	1.348.139.755	100%	1.465.569.907	100%

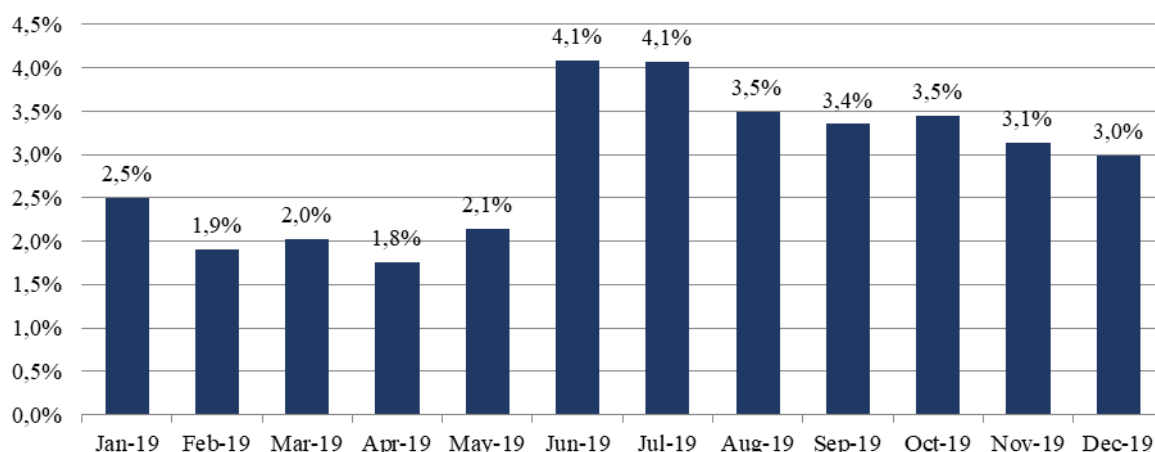
³ Situația detaliată a investițiilor SIF Muntenia la 31 decembrie 2019, întocmită în conformitate cu anexa 17 din Regulamentul nr. 15/2004, este prezentată pe pagina www.sifmuntenia.ro

Principala evoluție care s-a manifestat în structura portofoliului pe parcursul anului 2019 a fost continuarea procesului de investire, mai ales în subportofoliul acțiuni (cumpărările de acțiuni cotate au fost în sumă de 21,5 milioane lei, iar vânzările de acțiuni de 11,6 milioane lei).

Subportofoliul titluri de participare la OPCVM/AOPC/FIA a suferit modificări, fiind răscumpărate titluri de participare în valoare de 11,86 milioane lei și cumpărate titluri în valoare de 1,5 milioane lei.

Gradul de lichiditate al portofoliului, definit ca raportul dintre lichidități plus depozite bancare și activ total, s-a înscris în **limitele cerute de un management prudent al riscului de lichiditate.**

Grafic nr. 3. Grad de lichiditate, an 2019



Expuneri geografice în care se concentrează investițiile

Pe parcursul anului 2019, investițiile efectuate de SIF Muntenia au fost făcute în instrumente financiare emise și tranzacționate în România. La 31 decembrie 2019, expunerea pe instrumente financiare ai căror emitenți nu au rezidență fiscală în România a fost de 6,79% din activul net calculat conform prevederilor ASF (31.12.2018: 7,81%).

Participațiile în acțiuni, mai ales cele în acțiuni listate pe piețe organizate 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 SIF Muntenia.

Administrarea acestui subportofoliu a urmărit realizarea obiectivelor prezentate în Programul de Administrare aprobat pentru anul 2019.

În tabelul de mai jos este prezentată evoluția subportofoliului acțiuni, pe o perioadă de 3 ani de la data raportului.

în lei	2019	2018	2017
Acțiuni listate:	1.121.947.025	847.312.992	992.239.037
- BVB	855.305.528	647.312.413	617.297.189
- ATS	266.641.497	200.000.579	374.941.848
Acțiuni nelistate	218.431.969	193.558.597	170.101.775
TOTAL	1.340.378.994	1.040.871.589	1.162.340.812

Se poate observa aprecierea valorii acțiunilor pe fiecare categorie prezentată, acțiunile listate având o creștere cu 32,4%, iar cele nelistate cu 12,9%, față de finalul anului 2018.

TOP 10 Participații din portofoliul SIF Muntenia

La 31 decembrie 2019, primele 10 participații, cu o valoare totală de 992,94 milioane lei, reprezintă o pondere de 58,41% în activul total al SIF Muntenia (31 decembrie 2018: 738,44 milioane lei, 54,77%).

PROSPECT SIMPLIFICAT AL SIF MUNTENIA SA

	I	II	III	IV	V
1.	Banca Transilvania S.A.	Financiar-bancar	352,98	20,77	2,61
2.	Biofarm S.A.	Industria farmaceutică	182,36	10,73	50,98
3.	CI-CO S.A.	Imobiliar, închirieri	92,19	5,42	97,34
4.	BRD - Groupe Societe Generale	Financiar-bancar	90,94	5,35	0,82
5.	SIF Banat-Crișana	Alte intermediari financiare	70,29	4,14	4,98
6.	FIROS S.A	Industria materialelor de construcții	46,28	2,72	99,69
7.	SIF Oltenia	Alte intermediari financiare	44,54	2,62	3,00
8.	S.N.G.N. Romgaz-S.A. Mediaș	Energie-utilități	43,13	2,54	0,30
9.	Romaero S.A. București	Fabricarea de aeronave și nave spațiale	37,46	2,20	23,24
10.	ICPE S.A. București	Cercetare	32,76	1,93	50,32
	TOTAL		992,93	58,42	

Legendă

I- Denumire

II- Domeniul de activitate

III- Valoare participație, în milioane lei, calculată conform reglementărilor A.S.F.

IV- % în activul total al Societății

V- % din capitalul social al societății deținut de SIF Muntenia

17.3. Valoarea activului net al SIF Muntenia la 30.06.2020, cea mai recentă valoare calculată la data prezentului Document, este de 1.459.374.587,36 lei, adică o valoare unitară a activului net de 1,8599 lei/actiune. Această valoare a fost certificată de Depozitarul SIF Muntenia, BRD-GSG și a fost publicată în data de 14.07.2020 la BVB și pe site-ul www.sifmuntenia.ro.

Capitolul C - NOTA PRIVIND VALORILE MOBILIARE EMISE DE SIF MUNTENIA

SECȚIUNEA 1

PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERȚILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE

1.1 Persoana responsabilă pentru informațiile incluse în prezenta notă este administratorul extern **Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA** (SAI Muntenia Invest/AFIA).

Reprezentantul permanent al SAI Muntenia Invest SA este - Nicușor Marian BUICĂ- Director general.

1.2 Persoanele responsabile menționate la punctul 1.1 declară că informațiile incluse în prezenta Notă privind valorile mobiliare sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și că Nota privind valorile mobiliare nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze conținutul acestei Note.

1.3 Persoanele responsabile menționate la punctul 1.1 declară că prezenta Notă privind valorile mobiliare a fost elaborată ca parte a unui prospect simplificat în conformitate cu articolul 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129.ROL 166/102 Jurnalul Oficial al Uniunii Europene 21.6.2019 iar investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valori mobiliare este adecvată.

SECȚIUNEA 2

FACTORII DE RISC

2.1 Riscurile semnificative ale Societății de Investiții Financiare Muntenia SA (SIF Muntenia/FIA), ca organism de plasament colectiv de tip închis sunt următoarele, fără însă ca enumerarea să se limiteze la acestea:

- Riscul de piață este riscul de a înregistra pierderi datorate fluctuațiilor nefavorabile a prețurilor la care se tranzacționează instrumentele din portofoliu – din această categorie fac parte riscul de poziție, riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul aferent investițiilor în active imobiliare;
- Riscul de credit este riscul de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale – din această categorie fac parte riscul instituțiilor de credit, riscul de credit aferent titlurilor de capital, riscul aferent unităților de fond, riscul aferent părților sociale deținute, riscul de concentrare și riscul de țară;
- Riscul de contraparte este riscul ca una dintre părțile contractului să nu-și îndeplinească obligațiile contractuale, conducând la o pierdere pentru cealaltă contraparte;
- Riscul de lichiditate este riscul de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea Fondului de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora;
- Riscul strategic este riscul de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de implementarea inadecvată a deciziilor sau de luarea unor decizii de afaceri nefavorabile, inclusiv de lipsa de reacție la schimbări apărute în mediul de afaceri.
- 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 externe – din această categorie de risc fac parte riscul de conformitate, riscul IT și riscul juridic;
- Riscul reputațional este riscul de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii entității de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autorități de supraveghere.

Profilul de risc al SIF Muntenia este definit în funcție de nivelul apetitului la risc asociat fiecărei categorii de riscuri semnificative. Profilul de risc este dezvoltat într-un sistem detaliat de indicatori-cheie de risc care susține SAI Muntenia Invest în funcțiile sale de administrare a riscurilor și de control.

SAI Muntenia Invest evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. orice modificare semnificativă a acesteia.

SECȚIUNEA 3

INFORMAȚII ESENȚIALE

3.1 SAI Muntenia Invest, administrator al SIF Muntenia, aplică Politici și proceduri în domeniul conflictului de interese care urmăresc evitarea conflictelor de interese prin implementarea unor măsuri adecvate în raport de natura, dimensiunea și complexitatea activităților derulate. La data întocmirii prezentei Note nu au fost identificate persoane fizice și juridice implicate, ale căror interese ar fi de natură a constitui posibile conflicte de interese.

3.2 Prezenta Notă a fost întocmită ca parte componentă a Prospectului simplificat în cadrul documentației de autorizare a SIF Muntenia ca Fond de investiții alternative (FIA) destinat investitorilor de retail, organizat în forma unei societăți de investiții, diversificat, administrat extern.

3.3 Emitentul, prin persoanelor responsabile menționate la punctul 1.1, declară că, în opinia sa, capitalul său circulant este suficient pentru obligațiile sale actuale.

3.4 Emitentul, prin persoanele responsabile menționate la punctul 1.1, declară că SIF Muntenia ca Fond de investiții alternative nu are contractate credite bancare și nu a emis împrumuturi obligare, gradul de indatorare fiind zero.

SECȚIUNEA 4

INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACȚIONARE

4.1 Valorile mobiliare emise de SIF Muntenia sunt acțiuni listate la Bursa de Valori București, pe segmentul Principal, categoria Premium, simbol de tranzacționare "SIF4", ISIN ROSIFDACNOR6. La data prezentei, SIF Muntenia are în circulație un număr de 784.645.201 acțiuni.

4.2 Moneda în care sunt tranzacționate acțiunile este LEUL.

4.3 Nu există restricții impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare aflate în circulație.

4.4 SIF Muntenia, ca emitent al valorilor mobiliare, este obligat, la data întocmirii prezentei Note, să rețină la sursă impozitul pentru dividendele distribuite și plătite acționarilor. Deținătorii valorilor mobiliare au obligația legală să declare și să plătescă impozitul pentru câștigurile/pierderile rezultate din vânzarea acțiunilor.

4.5 Drepturile asociate acțiunilor emise sunt:

- a. Dreptul de a încasa dividende. Quantumul dividendelor este aprobat prin hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor, stabilindu-se în mod expres suma brută per acțiune. Toate acțiunile emise de societate și aflate în circulație acordă drepturi egale titularilor lor în privința cuantumului și termenului de plată al dividendelor. Titularii acțiunilor care beneficiază de dreptul la dividend sunt cei înscrși în Registrul acționarilor furnizat de registratarul independent Societatea Depozitarul Central SA la data de înregistrare stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA). Plata se va face la "data plății" stabilită prin Hotărâre AGOA conform prevederilor legale aplicabile. Dreptul de a încasa dividendele distribuite se prescrie în termen de 3 ani de la data plății, iar persoana în favoarea căreia intervine prescripția este emitentul. Pentru deținătorii de acțiuni nerezidenți se va aplica regimul fiscal incident în funcție de domiciliul/sediul fiscal al acestora. Rata de

impozitare a dividendelor este stabilită prin legislația fiscală. Dividendul de plătit se determină conform algoritmului de mai jos:

Dividend brut = număr de acțiuni deținute la data de înregistrare x suma brută per acțiune

Dividend de plătit (dividend net) = Dividend brut – Impozitul pe dividend

Impozitul pe dividend = Dividend brut x Rata de impozitare a dividendelor

Plata dividendului net se face conform Procedurii de distribuire.

- b. Dreptul de a vota la sedintele adunarii generale a actionarilor. Fiecare acțiune dă dreptul la un vot în cadrul ședințelor adunărilor generale ale acționarilor. Dreptul la vot poate fi suspendat în cazurile expres prevăzute de legislația incidentă.
- c. Nu există drepturi preferențiale de subscriere a unor valori mobiliare din aceeași clasă. Există o singură clasă de acțiuni emise de SIF Muntenia, iar fiecare acțiune dă drepturi de preferință egale.
- d. Dreptul de a participa la profiturile SIF MUNTENIA SA este cuantificat doar prin dreptul la dividende
- e. Dreptul de a participa la excedent în cazul lichidării SIF MUNTENIA SA
- f. SIF Muntenia a emis și are în circulație o singură clasă de acțiuni. Prin urmare nu există clauze de conversie.

SAI Muntenia Invest declară că nu există nici un act legislativ național privind achizițiile aplicabile SIF MUNTENIA SA care poate împiedica astfel de achiziții.

SAI Muntenia Invest declară că nu au existat oferte publice de cumpărare ale terților asupra capitalului SIF MUNTENIA SA în cursul exercițiului financiar precedent sau în curs.

SAI Muntenia Invest declară că deținătorii de acțiuni emise de SIF MUNTENIA SA nu au nicio restricție dacă doresc să își vândă valorile mobiliare deținute

Nicușor Marian Buică

Director General

SAI Muntenia Invest SA