RAPORT ANUAL AL ADMINISTRATORULUI SAI MUNTENIA INVEST SA PRIVIND ACTIVITATEA SIF MUNTENIA SA ÎN ANUL 2022

Data raportării: 31.12.2022

INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA
ÎNREGISTRĂRI	• Cod unic de înregistrare 3168735 • Număr în Registrul Comerțului J40/27499/1992 • Cod LEI 2549007DHG4WLBMAAO98 • Număr registru ASF PJR09FIAIR/400005/09.07.2021 obținut în urma Autorizației ASF nr. 151/09.07.2021 prin care SIF MUNTENIA SA a fost autorizat în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail(FIAIR). SIF Muntenia SA a fost infiintat conform prevederilor Legii 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietatii Private in societati de investitii financiare, denumite SIF si ulterior a fost incadrat ca alt organism de plasament colectiv(AOPC) conform Legii 297/2004 privind piata de capital si reincadrat ca FIAIR in baza prevederilor Legii 243/2019. Fondul si-a pastrat obiectul de activitate reprezentat de plasamentul colectiv in valori mobiliare al capitalului colectat de la public.
CAPITAL SOCIAL	78.464.520,10 lei – capital social subscris și vărsat 784.645.201 – acțiuni emise și aflate în circulație 0,1 lei – valoare nominală
CARACTERISTICI ACȚIUNI	Comune, nominative, indivizibile, dematerializate
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB), segmentul principal, categoria premium, simbol SIF4
INCADRARE CAEN	Conform clasificării activităților din economia națională (CAEN) activitatea societatii a fost incadrata la : intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: Fonduri mutuale și alte entităţi financiare similare (cod CAEN 6430).
STRUCTURĂ ACȚIONARIAT	100% privată
FREE - FLOAT	100%
SERVICII DE DEPOZITARE ȘI CUSTODIE	BRD Groupe Societe Generale SA
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI AL ACȚIONARILOR	Depozitarul Central SA
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit [1]SRL
SEDIUL SOCIAL	România, București, Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov, nr.46-48, parter, cam. 2, sector 2, cod 020199 Tel: +40 213 873 210 Fax: +40 213 873 209 www.sifmuntenia.ro e-mail: sai@munteniainvest.ro

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

CUPRINS

ABREVIERI **1**

LEGISLAȚIA INCIDENTĂ **2**

1 INFORMAȚII GENERALE **3**

2 CADRUL ECONOMIC **3**

3 EVENIMENTE IMPORTANTE PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN CURSUL ANULUI 2022 ..... **7**

4 ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII **10**

4.1 SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI 13

4.2 FILIALE/SOCIETĂȚI CONTROLATE 25

4.3 ALTE SUBPORTOFOLII 28

5 LITIGII **30**

6 ADMINISTRAREA RISCULUI **31**

7 ACȚIUNILE EMISE DE CĂTRE SOCIETATE **38**

8 GUVERNANȚA CORPORATIVĂ **40**

9 SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ **69**

10 EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI **73**

11 EVENIMENTE ULTERIOARE **74**

12 PERSPECTIVE 2023 ..... **74**

13 OBIECTIVELE STRATEGICE PRIORITARE PENTRU ANUL 2023 ..... **75**

ANEXE **76**

ABREVIERI

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

LEGISLAȚIA INCIDENTĂ

Raportul anual al SIF Muntenia SA a fost întocmit în conformitate cu:

- Legea 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative (Legea 243/2019),

- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă (Legea 24/2017),

- Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative (Legea 74/2015),

- Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare (Legea 126/2018),

- Legea nr. 31/1990 privind societățile (Legea 31/1990),

- Regulamentul UE 231/2013 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea (Regulamentul 231/2013),

- Regulamentul (UE) 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (Regulamentul 2088/2019),

- Regulamentul (UE) nr. 2365/2015 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (Regulamentul nr. 2365/2015),

- Regulamentul (CE) nr. 1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind obligațiile întreprinderilor de investiții de păstrare a evidenței și înregistrărilor, raportarea tranzacțiilor, transparența pieței, admiterea de instrumente financiare în tranzacții și definiția termenilor în sensul directivei în cauză,

- Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (Regulamentul nr. 9/2014),

- Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative (Regulamentul 7/2020),

- Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (Regulamentul 5/2018),

- Regulamentul ASF 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiţii alternative (Regulamentul 10/2015),

- Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanţă corporativă de către entităţile autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (Regulamentul 2/2016),

- Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma 39/2015),

- Directiva nr. 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investiții alternative,

- Directiva 2013/34/UE privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi,

- Directiva 2004/39/CE privind piețele instrumentelor financiare.

1 INFORMAȚII GENERALE

SIF Muntenia SA este persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni cu capital integral privat. Funcționarea SIF Muntenia SA este reglementată de dispozițiile legilor române ordinare și ale celor cu caracter special, incidente pieței de capital din România. SIF Muntenia este înscrisă în registrul Autorității de Supraveghere Financiară în secțiunea 9 – Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea I – Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (FIAIR) cu nr. PJR09FIAIR/400005 (SIF Muntenia a fost autorizată ca FIAIR în data de 09 iulie 2021 prin autorizația ASF nr. 151/09.07.2021[2]).

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

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

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

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

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

Achiziţiile şi înstrăinările de active derulate de Societate, pe parcursul anului 2022, se referă la tranzacţiile de vânzare şi de cumpărare de instrumente financiare. Detalii privind aceste tranzacții sunt prezentate, în continuare, în cuprinsul capitolului 4 al prezentului Raport.

În perioada încheiată la 31 Decembrie 2022, Societatea a continuat să îndeplinească condițiile pentru a fi entitate de investiții. Nu au existat modificări ale criteriilor de clasificare ca entitate de investiții.

În aplicarea politicii de investiții a Societății, Administratorul nu efectuează operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT – securities financing transaction) și nici nu utilizează instrumente de tip total return swap, așa cum sunt definite în Regulamentul nr. 2015/2365.

2 CADRUL ECONOMIC

Optimismul privind evoluția economiei globale în cursul anului 2022, susținut de creșterea înregistrată la începutul anului, a fost zdruncinat de un alt șoc cu impact puternic la nivel mondial: războiul illegal, neprovocat și nejustificat de agresiune Ucrainei. Agresiunea militară a provocat o criză umanitară profundă în estul Europei, iar din punct de vedere economic, impactul a fost resimțit în întreaga lume, prin încetinirea creșterii economice şi consolidarea presiunilor inflaționiste.

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

CADRUL ECONOMIC INTERNAȚIONAL[3]

Principalii factori care au marcat economia globală în anul 2022 au fost: agresiunea militară a Federației Ruse împotriva Ucrainei, criza energetică, creșterea inflației și apariția unui nou val de COVID-19 în China.

Daunele economice rezultate ca urmare a războiului ilegal, neprovocat și nejustificat de agresiune împotriva Ucrainei au încetinit ritmul de creștere a economiilor, în contextul în care acestea nu s-au redresat complet după pandemia de Covid-19. Mai mult, dinamica prețurilor energiei și a alimentelor, perturbările în lanțurile de aprovizionare concomitent cu creșterea cererii și politicile monetare și fiscale acomodative au indus presiuni inflaționiste la nivel global.

În cursul anului 2022, inflația s-a aflat pe un trend ascendent în majoritatea economiilor. Rata medie globală a inflației a depășit 9% în a doua jumătate a anului, iar pe piețele emergente și economiile în curs de dezvoltare a atins un nivel de aproximativ 10 procente. Inflația va continua să afecteze activitatea economică globală și în anul 2023.

Creșterea comerțului global a încetinit în cel de-al doilea semestru al anului 2022, ca urmare a degradării activității din marile economii. Cu toate acestea, pe parcursul anului 2022, nivelul comerțului cu bunuri a fost superior celui de dinaintea pandemiei, în timp ce comerțul cu servicii a continuat procesul de redresare, pe seama reorientării graduale a cererii către servicii. Deși presiunile asupra lanțului global de aprovizionare sunt încă puternice, acestea s-au diminuat după jumătatea anului 2022, reflectându-se în costurile de transport mai mici și normalizarea stocurilor. După ce a ajuns la un nivel de 4% în 2022, creșterea comerțului global este de așteptat să se contracte în continuare până la 1,6% în 2023, în principal ca efect al slăbirii cererii globale.

Majoritatea prețurilor mărfurilor au înregistrat scăderi din luna iunie 2022 din cauza încetinirii creșterii globale, în condițiile în care prețurile petrolului, al gazelor și al cărbunelui au atins maximul la mijlocul anului.

De asemenea, prețurile metalelor au scăzut în a doua jumătate a anului 2022, din cauza încetinirii cererii, în special din China. Prețurile produselor agricole rămân ridicate, chiar dacă au înregistrat ușoare scăderi în special pentru grâu și uleiuri vegetale, reflectând recolte mai mari decât cele așteptate, precum și o reluare a unor exporturi din Ucraina. Preocupările legate de disponibilitatea alimentelor din cauza războiului ilegal, neprovocat și nejustificat de agresiune împotriva Ucrainei au determinat multe țări să impună interdicții de export și alte restricții comerciale.

În pofida provocărilor apărute pe parcursul anului 2022, numeroase economii, inclusiv Statele Unite, Uniunea Europeană și China, s-au dovedit a fi reziliente și au înregistrat ușoare creșteri ale Produsului Intern Brut.

Creșterea economică estimată de Comisia Europeană pentru anul 2022 este de 3,5% atât în Uniunea Europenă, cât și în zona euro. În ceea ce privește prognoza privind rata de creștere a PIB-ului pentru anul 2023, aceasta a fost revizuită la începutul anului 2023 în creștere, fiind estimată la 0,8% în UE și 0,9% în zona euro. Creșterea globală (excluzând UE) este așteptată să fie de aproximativ 3,1% în 2022, 3,0% în 2023 și 3,3% în 2024.

CADRUL ECONOMIC NAȚIONAL

În România, conform datelor prezentate de către Ministerul Finanțelor[4], execuția bugetului general consolidat la finalul anului 2022 a înregistrat un deficit de 81,01 mld lei. Exprimat ca procent din Produsul Intern Brut, deficitul bugetar a înregistrat o scădere cu 1,05 puncte procentuale de la 6,73% din PIB în anul 2021, la 5,68% din PIB în anul 2022. Veniturile bugetului general consolidat s-au majorat cu 21,2% față de cele înregistrate în 2021, în timp ce cheltuielile au crescut în termeni nominali cu 17,7% față de anul precedent.

---

[3] https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_23_707
https://economy-finance.ec.europa.eu/system/files/2023-02/ip194_en_1.pdf
https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/38030/GEP-January-2023.pdf

[4] https://mfinante.gov.ro/documents/35673/377101/Anexa2_bgc31dec2020.pdf

Conform datelor Băncii Naționale a României (BNR)[5], în trimestrul IV 2022 s-a observat o încetinire a creșterii economice, ca urmare a prelungirii agresiunii militare din Ucraina și al extinderii sancțiunilor asociate, în timp ce PIB-ul a înregistrat o ușoară creștere comparativ cu aceeași perioadă a anului 2021, pe fondul unui efect de bază. De asemenea, creșterea anuală a PIB în trimestrul III 2022 a continuat să decelereze la 3,8% de la 5,1% în trimestrul II, situându-se peste valorile previzionate. Cu toate acestea, din perspectivă istorică creșterea înregistrată a rămas notabilă. Creșterea economică a fost susținută, în principal de formarea brută a capitalului fix și, doar secundar, de consumul gospodăriilor populației, în timp ce evoluția exportului net a redevenit puternic contracționistă, pe fondul unei dinamici anuale a volumului importului sensibil superioară dinamicii volumului exportului de bunuri și servicii.

Rata inflației a scăzut la 16,37% în decembrie 2022, de la 16,76% în noiembrie, rămânând doar marginal deasupra nivelului previzionat, în principal ca efect al ieftinirii combustibililor, pe fondul descreșterii cotației petrolului și al aprecierii leului în raport cu dolarul american. Totodată, evoluția reflectă și majorările ample ale cotațiilor materiilor prime agroalimentare și ale costurilor cu energia și transportul, alături de influențele blocajelor în lanțuri de producție. Acestea au fost potența și în acest interval de cotele înalte ale așteptărilor inflaționiste pe termen scurt și de reziliența cererii pe anumite segmente, precum și de ponderea însemnată deținută în coșul de consum de produsele alimentare și de cele importate.

Pe piața financiară, principalele cotații ale segmentului monetar interbancar au continuat să scadă gradual în ultimele două luni ale anului 2022, pe fondul ameliorării condițiilor de lichiditate, iar randamentele titlurilor de stat și-au accentuat descreșterea, inclusiv sub influența îmbunătățirii sentimentului investitorilor față de piețele financiare internaționale și a percepției asupra riscului asociat piețelor financiare din regiune.

Având ca obiectiv temperarea creșterii prețurilor, Consiliul de Administrație al BNR a decis în cadrul ședințelor din octombrie și noiembrie noi creșteri ale ratei de politică monetară, încheind trimestrul al patrulea cu o rată cheie de 6,75%.

Creșterea anuală a creditului acordat sectorului privat s-a redus în luna decembrie 2022, dar într-un ritm mai lent comparativ cu luna anterioară, ajungând la 12,1% (13,2% în noiembrie), ca urmare a scăderii ușoare a dinamicii componentei în lei, în paralel cu acccentuarea trendului ascendent al variației creditului în valută. Prin urmare, ponderea componentei în lei în creditul acordat sectorului privat a continuat să se reducă, până la 68,8% în decembrie 2022, de la 69,4% în noiembrie.

În ceea ce privește numărul firmelor nou înființate, datele Registrului Național al Comerțului[6] arată că în anul 2022 în România au fost înregistrate 152.809 de noi înmatriculări, în creștere cu aproximativ 3% față de anul 2021. În funcție de regiune, cele mai multe noi înmatriculări au fost în Municipiul București (29.068), iar la polul opus s-a situat județul Covasna (954). De cealaltă parte, numărul firmelor care și-au suspendat activitatea în 2022 a fost de 15.700, în creștere cu 20,58% față de anul 2021. Și la acest capitol, Municipiul București înregistrează cele mai ridicate valori (1.742), fiind urmat de județele Cluj (812) și Brașov (706). Companiile intrate în insolvență au fost în număr de 6.649 raportat la 6.144 la decembrie 2021, respectiv o creștere de 8,2%.

PIAȚA DE CAPITAL

Piața de capital din România a demonstrat reziliență și maturitate în cursul anului 2022, înregistrând noi maxime ale nivelului valoric și cantitativ de tranzacționare, în pofita volatilității și incertitudinii ridicate, care au marcat piața.

Astfel, conform datelor publicate de Bursa de Valori Bucuresti (BVB)[7] valoarea totală de tranzacționare înregistată în anul 2022 a fost de 23,2 mld., în creștere cu 16% față de nivelul din 2021 (respectiv în valoare de 21,6 miliarde lei). Pe segmentul de acțiuni, în cursul anului 2022, au fost realizate tranzacții totale de peste 13,7 miliarde lei.

Referitor la numărul de tranzacții cu toate tipurile de instrumente financiare realizate pe toate piețele în anul 2022, datele BVB indică o valoare de peste 1,67 milioane de tranzacții. Comparativ cu anul 2021, când au fost realizate 1,53 milioane

[5] https://www.bnr.ro/page.aspx?prid=22157
[6] https://www.onrc.ro/index.php/ro/
[7] https://m.bvb.ro/press/2023/BVB_Raport%20lunar%20decembrie%202022.pdf; https://m.bvb.ro/press/2023/Raport_Preliminar_2022.zip

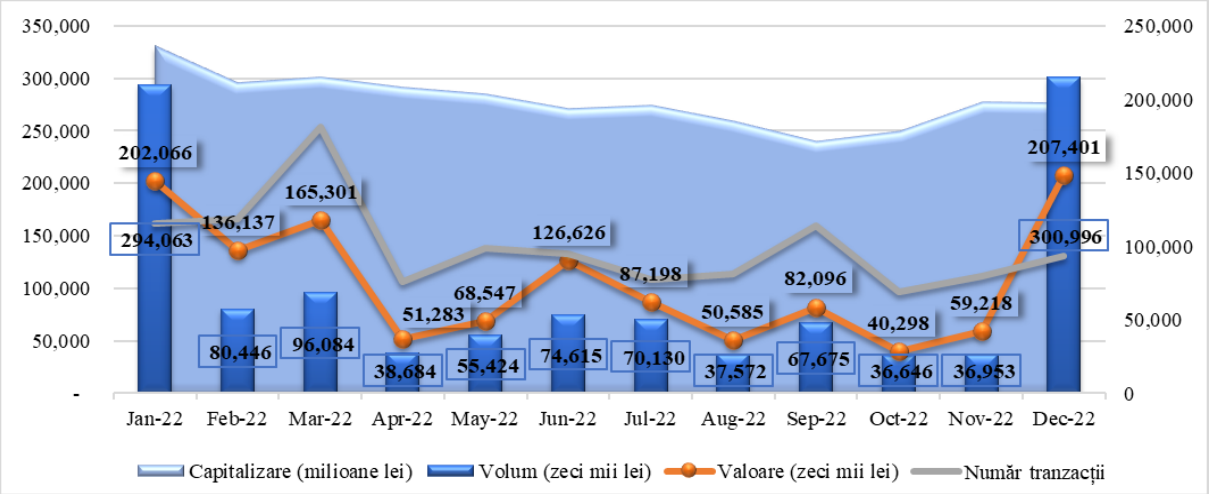
de tranzacții cumulat pe Piața Reglementată (PR) și Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT), creșterea a fost de peste 9%.

De asemenea, anul 2022 s-a remarcat și printr-o creștere a indicatorului de lichitate medie zilnică cu 11% comparativ cu anul 2021.

Toate aceste rezultate au fost obținute într-un context regional și internațional dificil, marcat, în principal, de agresiunea militară a Rusiei împotriva Ucrainei, creșterea dobânzilor de politică monetară, ratele mari ale inflației, creșterea prețurilor energiei, precum și perturbarea lanțurilor de aprovizionare. Acești factori au afectat toate piețele de capital internaționale, astfel că toți indicii BVB au încheiat pe minus anul 2022, însă cu o depreciere sub nivelul afișat de S&P500 în SUA sau STOXX600 în UE. Mai exact, indicele BET, care include cele mai lichide 20 de companii listate la BVB, a înregistrat la 31 decembrie 2022 o scădere de 10,7%, până la un nivel de 11.663 puncte. Indicele BET-TR, care ține cont și de randamentul dividendelor, a scăzut cu aproape 1,9% și a ajuns la 22.686 puncte. Prin comparație, indicele european STOXX600 a scăzut în cursul anului 2022 cu 12,9%, în timp ce indicele american S&P500, cu 19,4%.

Tot în anul 2022, la finalul trimestrului III, numărul investitorilor a ajuns la peste 128.000, ceea ce reprezintă o creștere de 56% realizată în primele 9 luni din 2022 comparativ cu valoarea de la finalul anului 2021 (respectiv de 82.000 investitori, conform datelor Fondului de Compensare a Investitorilor) și o creștere de 137% comparativ cu numărul din urmă cu doar patru ani.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția pieței de acțiuni, pe segmentul principal, în cele 12 luni ale anului 2022:



Grafic nr. 2.1 *Tranzacții acțiuni în anul 2022, segment principal*

Sursa: *date extrase BVB, prelucrate de SAI Muntenia Invest SA*

Într-un raport[8] din 13.05.2022 publicat de ESMA, autoritatea de supraveghere recomandă tuturor participanților la piața de capital europeană să ia în calcul impactul avut de agresiunea militară a Rusiei împotriva Ucrainei și, dacă e cazul, să prezinte impactul avut de acest eveniment în situațiile lor financiare sau în rapoartele de management. SIF Muntenia nu are participații în societăți rusești sinicio societate din portofoliul său nu a fost sancționată ca urmare a sanctiunilor impuse Rusiei. De asemenea, nu se preconizează că efectele situației actuale să aibă un impact semnificativ în situațiile financiare ale SIF Muntenia.

[8] https://www.esma.europa.eu/search/site/public%20statement

3 EVENIMENTE IMPORTANTE PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN CURSUL ANULUI 2022

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

În cadrul AGOA din data de 28 aprilie 2022, convocată prin publicare în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 1182/22.03.2022, în Ziarul Financiar nr. 5887/22.03.2022, pe site-ul societăţii www.sifmuntenia.ro şi pe site-ul BVB, întrunită la prima convocare, au fost adoptate următoarele hotărâri:

- Aprobarea situaţiilor financiare anuale ale Societății pentru exerciţiul financiar al anului 2021 pe baza rapoartelor prezentate de administratorul SAI Muntenia Invest SA, auditorul financiar KPMG Audit SRL şi Consiliul Reprezentanţilor Acţionarilor („CRA”);
- Aprobarea repartizării întregului profit net aferent exercițiului financiar 2021 în sumă de 266.187.637 lei la “Alte rezerve”;
- Aprobarea Programului de administrare a Societății şi a bugetului de venituri şi cheltuieli al societății pentru exerciţiul financiar al anului 2022;
- Aprobarea Raportului de remunerare al SIF Muntenia SA aferent exercițiului financiar 2021;
- Aprobarea efectuării înregistrărilor contabile corespunzătoare prescrierii dreptului de a solicita plata dividendelor neridicate de acționarii societății timp de trei ani de la data exigibilității lor, în sumă de 12.726.263,05 lei și trecerea în a acestei sume;
- Aprobarea remunerației Consiliului Reprezentanților Acționarilor pentru exercițiul financiar al anului 2022.

Data de 20 mai 2022 a fost aprobată ca dată de înregistrare și data de 19 mai 2022 ca ex date, în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Legea nr. 24/2017.

Detalii privind adunările generale ale acționarilor din anul 2022, sunt disponibile pe site-ul societății (http://www.sifmuntenia.ro), secțiunea Informații pentru investitori/Evenimente Corporative/Adunări Generale ale Acționarilor/2022.

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

În cadrul AGEA din data de 28 aprilie 2022, convocată prin publicare în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 1182/22.03.2022, în Ziarul Financiar nr. 5887/22.03.2022, pe site-ul societăţii www.sifmuntenia.ro şi pe site-ul BVB, întrunită la prima convocare, au fost adoptate următoarele hotărâri:

- Aprobarea derulării Programului de răscumpărare a propriilor acțiuni de către SIF Muntenia SA cu următoarele caracteristici principale: scopul programului: reducerea capitalului social, numărul maxim de acțiuni – 23.539.356 acțiuni, prețul minim pe acțiune – 0,1 lei, prețul maxim pe acțiune – 2,5104 lei, durata programului – maxim 18 luni de la publicarea în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a. Plata acțiunilor răscumpărate în cadrul Programului se va face din sursele prevăzute de lege.

Data de 20 mai 2022 a fost aprobată ca dată de înregistrare și data de 19 mai 2022 ca ex date, în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018.

ACTUALIZAREA PROSPECTULUI SIMPLIFICAT AL SIF MUNTENIA SA CU DATELE AUDITORULUI FINANCIAR DELOITTE AUDIT SRL

În luna mai 2022, Societatea, prin administratorul său SAI Muntenia Invest SA, a informat investitorii/acționarii în legătură cu faptul că Prospectul simplificat al SIF Muntenia SA, Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), a fost actualizat cu datele Deloitte Audit SRL, noul auditor financiar al societății începând cu data de

01.05.2022. Auditorul financiar al SIF Muntenia a fost numit, conform Hotărârii AGOA nr. 3 din data de 19.10.2021, pentru o perioadă de doi ani, pentru exercițiile financiare 2022 – 2023.

SEMNAREA CONTRACTULUI DE VÂNZARE A PARTICIPAȚIE LA SOCIETATEA MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA

În luna iunie 2022, prin raportul curent din 07.06.2022, Societatea a informat investitorii în legătură cu faptul că, în baza hotărârii Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest SA, în data de 06.06.2022 a fost încheiat cu Centrul Medical Unirea SRL contractul de vânzare – cumpărare privind transferul a 1.882.496 acțiuni deținute de SIF Muntenia SA la Muntenia Medical Competences SA, reprezentând 99,76% din capitalul social al Muntenia Medical Competences SA.

În luna iulie 2022, prin raportul curent din 14.07.2022, Societatea a informat investitorii în legătură cu faptul că societatea Vita Care Flav SRL, în calitate de acționar al Muntenia Medical Competences SA, și-a exercitat dreptul de preferință prevăzut de actul constitutiv al Muntenia Medical Competences SA pentru achiziția celor 1.882.496 acțiuni și a consemnat prețul în acest sens, conform dispozițiilor art. 1732 din Codul Civil. Posibilitatea exercitării dreptului de preferință a fost prevăzută ca o condiție precedentă în cadrul contractului de vânzare cumpărare încheiat în data de 06.06.2022, care a făcut obiectul raportului curent al societății din data de 07.06.2022. Ca urmare, SIF Muntenia SA, prin administratorul său SAI Muntenia Invest SA, a încheiat în data de 14.07.2022 cu societatea Vita Care Flav SRL contractul de vânzare – cumpărare privind transferul a 1.882.496 acțiuni deținute de SIF Muntenia la Muntenia Medical Competences SA, reprezentând 99,76% din capitalul social al Muntenia Medical Competences SA. Contractul de vânzare – cumpărare privind transferul acțiunilor deținute de SIF Muntenia SA la Muntenia Medical Competences SA, încheiat în data de 06.06.2022 și care a facut obiectul raportului curent din data de 07.06.2022 a încetat de drept ca urmare a exercitării dreptului de preferință de către Vita Care Flav SRL, în calitate de acționar al Muntenia Medical Competences SA.

În luna octombrie 2022, prin raportul curent din 24.10.2022, Societatea a informat investitorii în legătură cu faptul că în data de 21.10.2022, SIF Muntenia SA a încheiat cu societatea Vita Care Flav SRL un act aditional la contractul de vânzare – cumpărare din 14.07.2022 privind transferul a 1.882.496 acțiuni deținute de SIF Muntenia SA la Muntenia Medical Competences SA, reprezentând 99,76% din capitalul social al Muntenia Medical Competences SA. Prin intermediul actului adițional din 21.10.2022 s-a prelungit termenul pentru realizarea transferului dreptului de proprietate până la data de 15.01.2023, data până la care trebuiau îndeplinite anumite condiții precedente. Data inițială, respectiv 30.09.2022, a fost extinsă automat pentru 30 de zile, conform dispozițiilor contractuale.

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

În cadrul AGOA din data de 22.06.2022, convocată prin publicare în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 2058/16.05.2022, în Ziarul Financiar nr. 5925/16.05.2022, pe site-ul societății www.sifmuntenia.ro și pe site-ul BVB, întrunită la prima convocare, au fost adoptate următoarele hotărâri:

- Aprobarea alegerii următorilor membri în Consiliul Reprezentantilor Actionarilor Societății de Investitii Financiare Muntenia SA pentru un mandat de 4 (patru) ani, începând de la data alegerii acestora: domnul Gioga Ștefan Dragos, domnul Pană Robert-Cosmin, domnul Ștefan George – Alin.

Data de 15.07.2022 a fost aprobată ca dată de înregistrare și data de 14.07.2022 ca ex date, în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

OFERTA PUBLICĂ DE CUMPĂRARE ACȚIUNI EMISE DE SOCIETATE, ÎN VEDEREA RĂSCUMPĂRĂRII CONFORM HOTĂRÂRII AGEA DIN DATA DE 28.04.2022

În luna iunie 2022, prin raportul curent din 20.06.2022, Societatea a informat investitorii în legătură cu faptul că, pentru ducerea la îndeplinire a hotărârii AGEA din data de 28 aprilie 2022, SSIF BRK Financial Group SA – în calitate de

intermediar în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare Acțiuni emise de SIF Muntenia SA a depus în vederea răscumpărării, în data de 20.06.2022 la Autoritatea de Supraveghere Financiară Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare Acțiuni emise de SIF Muntenia SA, împreună cu documentația aferentă.

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

În perioada 14.07.2022 – 27.07.2022 s-a derulat oferta publică de cumpărare a acțiunilor emise de Societate, inițiată de către Societate în vederea răscumpărării conform Hotărârii AGEA nr. 3 din data de 28.04.2022.

Rezultatele acestei oferte, prezentate în conformitate cu Anexa nr. 11 a Regulamentului ASF nr. 5/2018, au fost următoarele:

1. Denumirea emitentului: Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA

2. Denumirea ofertantului și a intermediarului ofertei: Ofertant – Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA; Intermediarul ofertei – SSIF BRK Financial Group

3. Numărul deciziei ASF prin care a fost aprobat documentul de ofertă publică: Decizia ASF nr. 838/06.07.2022

4. Perioada de derulare a ofertei: 14.07.2022 – 27.07.2022

5. Numărul și procentul reprezentat de valorile mobiliare depuse în cadrul ofertei: 23.539.356 acțiuni, reprezentând 3% din capitalul social al emitentului

6. Numărul de valori mobiliare cumpărate și suma totală platită: 23.539.356 acțiuni, în valoare totală de 37.662.969,60 lei

7. Data și modalitatea de decontare a tranzacției aferente ofertei publice: 01.08.2022, prin sistemul Depozitarului Central

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

În urma încheierii acestei oferte publice de cumpărare a acțiunilor emise de Societate, ofertă derulată prin SSIF BRK Financial Group, SIF Muntenia SA deține 23.539.356 acțiuni, reprezentând 3% din capitalul social.

NUMIREA PREȘEDINTELUI CONSILIULUI REPREZENTANȚILOR ACȚIONARILOR

În luna august 2022, Societatea a informat investitorii în legătură cu faptul că membrii Consiliului Reprezentanților Acționarilor aleși conform Hotărârii AGOA nr. 3 din data de 22.06.2022, întruniți în ședință în data de 10.08.2022, au ales pe domnul Ștefan Dragoș GIOGA în funcția de Președinte al Consiliului Reprezentanților Acționarilor SIF Muntenia SA.

MODIFICARE ÎN CONDUCEREA EXECUTIVĂ A SAI MUNTENIA INVEST SA

În luna noiembrie 2022, SAI Muntenia Invest SA, administratorul SIF Muntenia SA, a informat acționarii în legătură cu faptul că, în ședința din data de 14 noiembrie 2022, Consiliul de Administrație a aprobat modificarea componentei conducerii executive a societății prin numirea doamnei Cristina Gabriela Gagea în funcția de Director Investiții pentru un mandat de patru ani.

Conform Autorizației ASF nr. 24/16.03.2023 comunicată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în data de 17.03.2023, aufost autorizate modificările intervenite în modul de organizare și funcționare a SAI Muntenia Invest SA ca urmare a modificării componenței conducerii prin numirea doamnei Cristina Gabriela Gagea în funcția de director al societății, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație din data de 14 noiembrie 2022.

4 ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

Obiectivele strategice prioritare pentru anul 2022, conform Programului de Administrare aprobat de către AGOA din data de 28 aprilie 2022, au fost:

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

Principalele repere, din punct de vedere operațional și financiar, ale evoluțiilor activului / prețului acțiunii Societății, în perioada 2020-2022, sunt prezentate mai jos.

în lei	2022	2021	2020
Valoare activ total certificat (AT)	1.934.383.271	2.071.035.584	1.613.770.267
Valoare activ net (VAN)	1.853.545.986	1.982.585.519	1.552.786.093
Valoare unitară a activului net (VUAN)	2,4353	2,5267	1,9790

Tabel nr. 4.1 *Evoluția activului 10ctive10cate*

Valoarea activului certificat de către Depozitar este calculată conform regulilor de evaluare[9] aprobate de către Administrator în baza reglementărilor legale aplicabile. Societatea a raportat o valoare de activ total certificat în scădere cu 6,60% comparativ cu cea înregistrată la finalul anului precedent și o creștere cu 19,87% față de 2020. VAN a scăzut cu 6,51% comparând cu 31.12.2021, iar cu perioada similară a anului 2020 a crescut cu 19,37%.

în lei	2022	2021	2020
Preț închidere final perioadă	1,200	1,565	0,820
Capitalizare bursieră (milioane lei)	913,33	1.227,97	643,41
Discount la activ net	50,7%	38,1%	58,6%

Tabel nr. 4.2 *Evoluția acțiunii SIF4*

Prețul de închidere al acțiunilor Societății a scăzut cu 23,3% la finalul anului 2022 comparativ cu finalul anului 2021, iar comparativ cu 31.12.2020 a crescut cu 46,3%. Valoarea totală de tranzacționare a acțiunilor Societății pe parcursul anului 2022 a fost de 239,51 milioane lei, dintre care pe piața Regular au fost tranzacționate acțiuni în valoare de 30,77 milioane lei, pe piața Deals s-au tranzacționat acțiuni în valoare de 171,07 milioane lei, iar pe piața specializată pentru oferte publice (POF) a avut loc tranzacția de răscumpărare de acțiuni ale Societății de Investiții Financiare Muntenia SA, în valoare de 37,66 milioane lei. Prețul mediu al unei acțiuni la data de 30.12.2022 este de 1,220 lei, în timp ce la 31.12.2021 a fost în valoare de 1,565 lei.

în lei	2022	2021	2020
Total active	1.939.605.922	2.065.321.150	1.618.525.311
Total datorii	81.186.813	88.450.065	60.984.174
Total capitaluri propria	1.858.419.109	1.976.871.085	1.557.541.132
Profit net/ (Pierdere neta)	(33.221.299)	266.187.637	(25.856.302)

Tabel nr. 4.3 *Rezultate financiare*

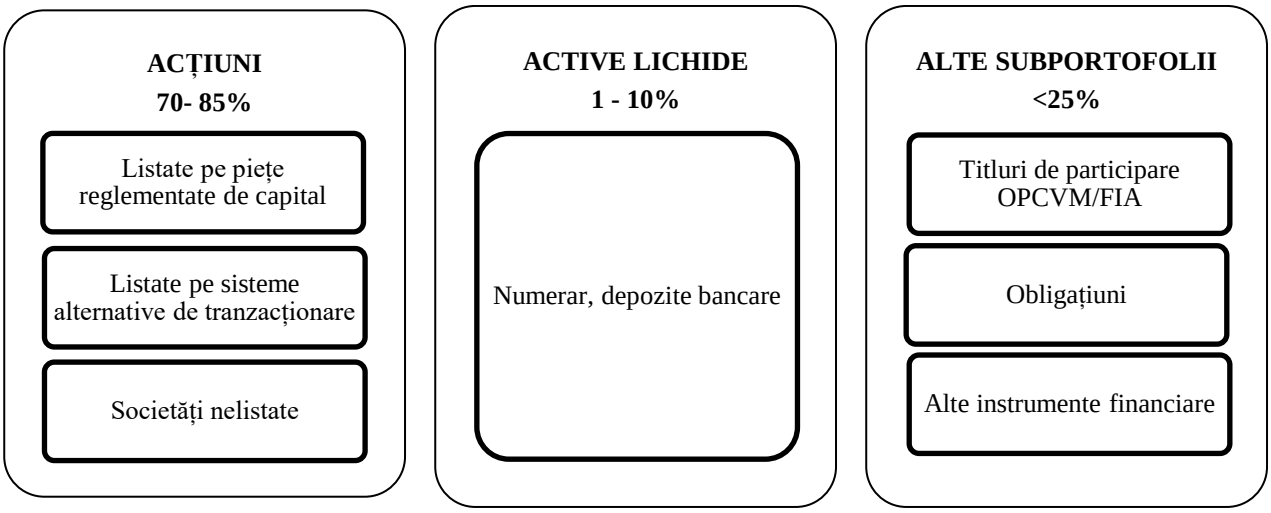
La 31.12.2022, principalele elemente ale poziției financiare au înregistrat scăderi comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent: activele totale s-au diminuat cu 6,09%, datoriile au scăzut cu 8,21%, iar capitalurile proprii cu 5,99%.

Detalii se regăsesc în conținutul prezentului raport și în Notele la Situațiile financiare anuale la 31.12.2022.

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

ALOCAREA ACTIVELOR

Investițiile pe care le-a efectuat Societatea s-au încadrat în cele permise de către legislația în vigoare, incidentă pieței de capital din România. Portofoliul Societății se situează în limitele legale aplicabile și în limitele orientative, definite prin portofoliul țintă al Societății, aprobat prin Programul de Administrare al SIF Muntenia SA pentru anul 2022.



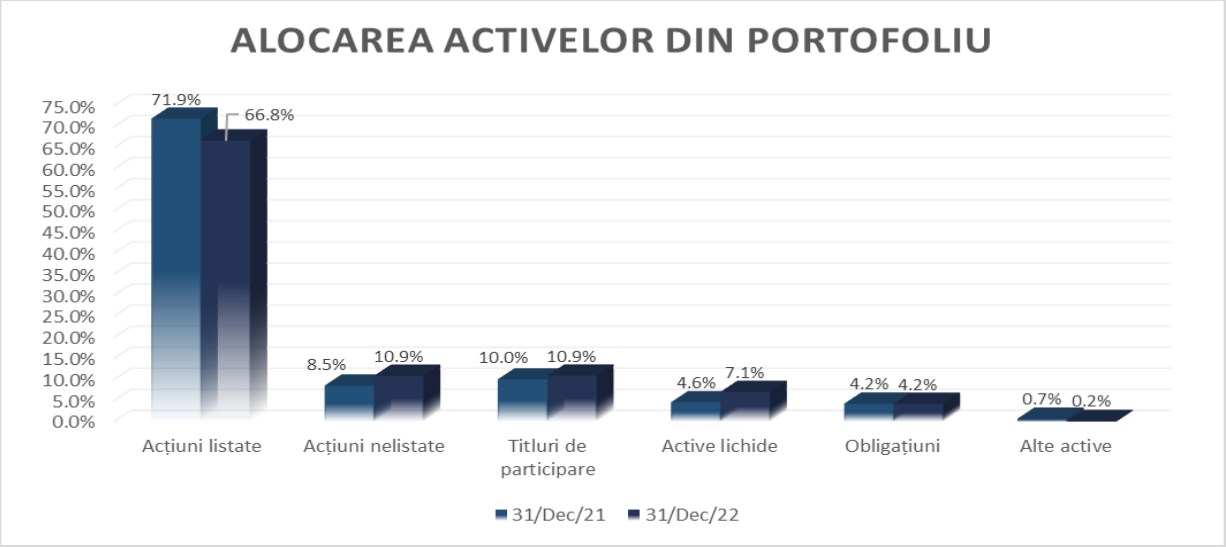
Grafic nr. 4.1 *Portofoliul țintă, pentru anul 2022, conform Programului de Administrare*

Principalele subportofolii[10] care compun portofoliul Societății sunt prezentate în continuare, valoric și procentual, din activul total certificat:

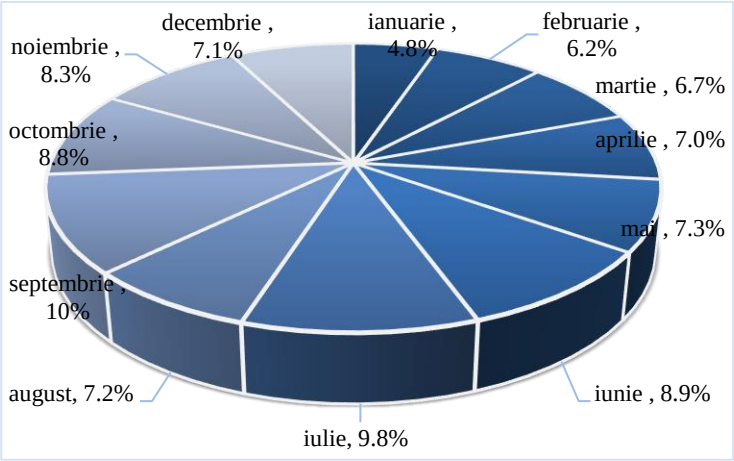
în lei / %	**2022**		**2021**		**2020**	
Acțiuni listate	1.291.367.636	*66,8%*	1.489.757.315	*71,9%*	1.085.640.908	*67,3%*
Acțiuni nelistate	210.440.398	*10,9%*	176.681.309	*8,5%*	187.795.067	*11,6%*
Obligațiuni listate	81.900.850	*4,2%*	87.868.461	*4,2%*	86.671.386	*5,4%*
Disponibilități	7.593.814	*0,2%*	13.046.863	*0,6%*	29.228.487	1,8%
Depozite bancare	131.997.151	*6,8%*	81.853.590	*4,0%*	35.566.325	2,2%
Titluri de participare	210.984.517	*10,9%*	207.692.401	*10,0%*	181.407.447	11,2%
Alte active	98.905	*0,2%*	14.135.645	*0,7%*	7.460.647	0,5%
TOTAL ACTIV	**1.934.383.271**	**100%**	**2.071.035.584**	**100%**	**1.613.770.267**	***100%***

Tabel nr. 4.4 *Portofoliul SIF Muntenia SA (comparație valorică / procentuală)*

[10] Situația detaliată a investițiilor SIF Muntenia SA la 31 decembrie 2022, întocmită în conformitate cu anexa nr. 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.



Grafic nr. 4.2 *Alocarea activelor din portofoliul Societăţii, 31 decembrie 2022 comparativ cu 31 decembrie 2021*



Pe parcursul anului 2022 *gradul de lichiditate al portofoliului*[11] s-a înscris în limitele cerute de un management prudent al riscului de lichiditate şi în limitele din portofoliul ţintă al Societăţii (s-a încadrat în intervalul **4,8% - 10%** în perioada de raportare).

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

Grafic nr. 4.3 *Gradul de lichidatate al portofoliului Societăţii pentru fiecare luna aferentă anului 2022*[12]

Pe parcursul anului 2022, investiţiile efectuate de către societate au fost făcute în instrumente financiare emise şi tranzacţionate în România. La 31 decembrie 2022, ponderea instrumentelor care nu se tranzacţionează pe piaţa de capital din România (i.e. obligaţiuni Opus Chartered Issuances SA) a reprezentat 4,4186% din activul net certificat al societăţii (31.12.2021: 4,1312%; 31.12.2020: 5,2027%).

ACTIV TOTAL ŞI ACTIV NET CERTIFICAT

Valorile lunare ale activului, certificate de către depozitarul BRD-Groupe Societe Generale SA, au fost publicate pe site-ul www.sifmuntenia.ro şi raportate conform dispoziţiilor legale către ASF - Sectorul Instrumentelor şi Serviciilor Financiare şi BVB, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârşitul lunii de raportare. Regulile privind modalităţile de evaluare ale activelor din portofoliul Societăţii sunt prezentate pe site-ul acesteia[13]. Modificările regulilor de evaluare sunt comunicate investitorilor şi ASF, conform reglementărilor legale în vigoare.

[11] Active lichide(disponibilităţi+depozite) / Activ total certificat

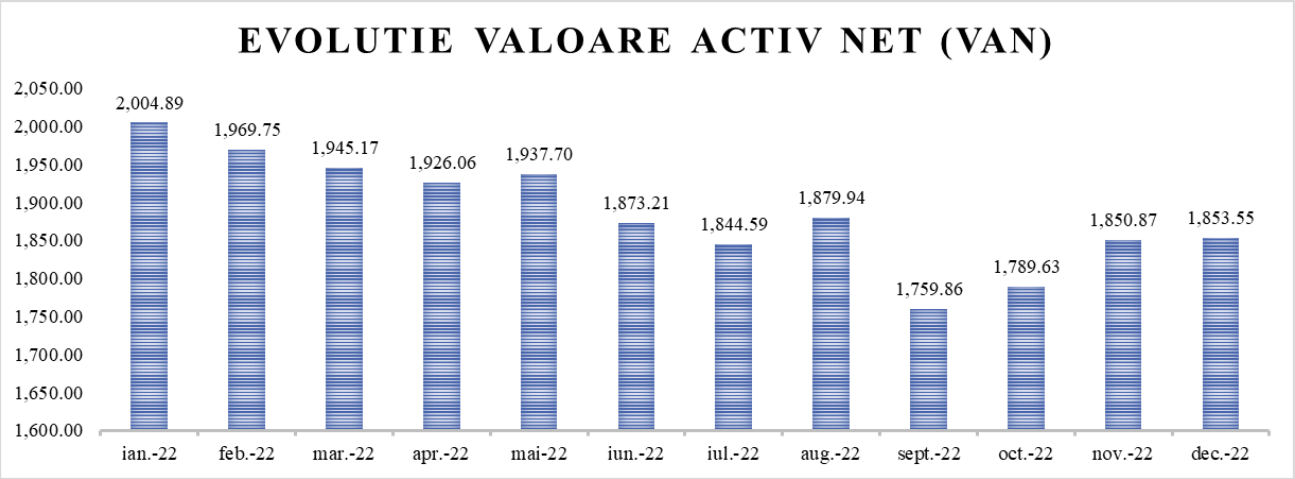
[12] Conform art. 3 alin. (3) lit. (d) şi art. 24 din Directiva nr. 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investiţii alternative şi de modificare a Directivelor 2003/41/CE şi 2009/65/CE şi a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 şi (UE) nr. 1095/2010 şi anexa IV din Regulamentul nr. 231/2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European şi a Consiliului în ceea ce priveşte derogările, condiţiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparenţa şi supravegherea

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

în lei	2022	2021	2020
Activ total certificat	**1.934.383.271**	**2.071.035.584**	**1.613.770.267**
Total datorii	80.837.285	88.450.065	60.984.174
Activ net	**1.853.545.986**	**1.982.585.519**	**1.552.786.093**
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	2,4353	2,5267	1,9790
Curs euro BCE[14]	*4,9495*	*4,9490*	*4,8683*
Activ total certificat (EUR)	390.823.976	418.475.568	331.485.378
Activ net certificat (EUR)	374.491.562	400.603.257	318.958.588

Tabel nr. 4.5 *Total activ şi activ net (comparaţie valorică)*

Graficul de mai jos prezintă evoluţia activului net certificat în perioada ianuarie - decembrie 2022.



Grafic nr. 4.3 *Evoluţie VAN în perioada ianuarie 2022 – decembrie 2022 (mil. lei)*

4.1 SUBPORTOFOLIUL ACŢIUNI

Participaţiile în acţiuni, mai ales cele în acţiuni listate pe pieţe reglementate şi sisteme alternative de tranzacţionare, au rămas, în continuare, cele mai importante, atât din punct de vedere al valorii, cât şi al veniturilor în portofoliul Societăţii.

Administrarea acestui subportofoliu a urmărit realizarea obiectivelor prezentate în Programul de Administrare aprobat pentru anul 2022, în limita condiţiilor economice actuale.

	2022	2021	2022/2021	
în lei			**valoric**	**%**
Acţiuni listate	1.291.367.636	1.489.757.315	(198.389.679)	-13,32%
Acţiuni nelistate	210.440.398	176.681.309	33.759.089	19,11%
TOTAL	**1.501.808.034**	**1.666.438.624**	**(164.630.590)**	**-9,88%**

Tabel nr. 4.6 *Evoluţia subportofoliului acţiuni comparaţie 2022/2021*

	2021	2020	2021/2020	
în lei			**valoric**	**%**
Acţiuni listate	1.489.757.315	1.085.640.908	404.116.408	37,22%
Acţiuni nelistate	176.681.309	187.795.067	-11.119.858	-5,92%
TOTAL	**1.666.438.624**	**1.273.435.975**	**392.996.549**	**30,86%**

Tabel nr. 4.7 *Evoluţia subportofoliului acţiuni comparaţie 2021/2020*

[14] conform ESMA Guidelines on reporting obligations under Articles3(3)(d) and 24(1), (2) and (4) of the AIFMD, chapter XII, para. 59

Trendurile ce s-au manifestat în subportofoliul acțiuni, comparând finalul anului 2022 cu finalul anului 2021, au fost următoarele:

- Valoarea totală a acțiunilor listate a scăzut cu 13,32%, în principal ca urmare a scăderii prețurilor acțiunilor listate din portofoliu[15];
- Valoarea totală a acțiunilor nelistate a crescut cu 19,11% comparativ cu finalul anului 2021.

TRANZACȚII ȘI ALTE EVENIMENTE ÎN SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI

Pe parcursul anului 2022, au fost înregistrate următoarele operațiuni privind subportofoliul de acțiuni:

- au fost cumpărate acțiuni listate în valoare de 85,60 milioane lei (Banca Transilvania, Electromagnetica SA, Impact Developer & Contractor, OMV Petrom SA, SIF Oltenia SA, Unirea Shopping Center SA);
- au fost cumpărate un număr de 3.697.948 acțiuni la Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privați IFN SA, la un preț de 0,75 lei / acțiune. Prin această achiziție au fost respectate direcțiile de acțiune prezentate în Programul de Administrare, respectiv creșterea participațiilor în sectoare economice performante;
- s-au vândut acțiuni listate în valoare de 42,31 milioane lei (Banca Transilvania, OMV Petrom SA). Totodată, au fost vândute 7.595.256 de acțiuni nelistate deținute la societatea Avicola București SA, la prețul de 2,50 lei/acțiune. Tranzacția a avut loc în cadrul programului de răscumpărare de acțiuni în vederea reducerii capitalului social, desfășurat de Avicola București SA;
- au fost vândute pachetele integrale de acțiuni deținute la societățile: Prefab SA, reprezentând 6.295.000 acțiuni la un preț total de 19,83 milioane lei, Teraplast SA Bistrița, reprezentând 2.317.105 acțiuni la un preț total de 2,55 milioane lei, Transilvania Leasing si Credit IFN SA, reprezentând 127.498.395 acțiuni la un preț total de 5,07 milioane lei, ISPCF reprezentând 307.644 acțiuni la un preț total de 2,64 milioane lei și Romatest SA Voluntari, reprezentând 3.470 acțiuni la un preț total de 94.373 lei;
- au fost radiate societățile Tehnoforestexport SA, Cablul Romanesc SA și Rafinaria Steaua Romana SA;
- s-a înregistrat majorarea de capital social a societății Transport Trade Services, cu titlu gratuit, realizată prin majorarea numărului de acțiuni, majorare la care Societatea a primit un număr de 40.000 acțiuni gratuite;
- s-a înregistrat majorarea de capital social a societății Banca Transilvania SA, cu titlu gratuit, realizată prin majorarea numărului de acțiuni, majorare la care Societatea a primit un număr de 20.253.952 acțiuni gratuite;
- după înregistrarea de majorare de capital la Banca Transilvania, realizată prin majorarea numărului de actiuni, s-a realizat o consolidare a valorii nominale, prin care a crescut valoarea nominală a acțiunii emitentului, coroborată cu scăderea proporțională a numărului de acțiuni;
- s-a înregistrat majorarea de capital social a societății Voluthema Property Developer SA, cu aport in numerar, realizată prin majorarea numărului de acțiuni, majorare la care Societatea a dobandit un număr de 1.074.334 acțiuni în prima etapă, în data de 31.01.2022, iar în cea de-a doua etapă, respectiv în data de 31.08.2022, a dobandit un număr de 2.299.218 acțiuni. De asemenea, s-au înregistrat majorări de capital social cu aport în numerar și pentru societățile: Vrancart SA Adjud, realizată prin majorarea numărului de acțiuni, majorare la care Societatea a dobandit un număr de 3.846.520 acțiuni, Impact Developer & Contractor pentru care Societatea a primit 9.987.250 acțiuni și a OMV Petrom SA pentru care Societatea a primit 6.331.773 acțiuni;
- au fost încasate dividende de la societăți din portofoliu în sumă totală de 92,64 milioane lei.

Menționăm că vânzările de pachete de acțiuni din cursul anului 2022 au respectat strategiile de exit prezentate în Programul de Administrare al Societății aprobat conform hotărârii AGOA din 28.04.2022.

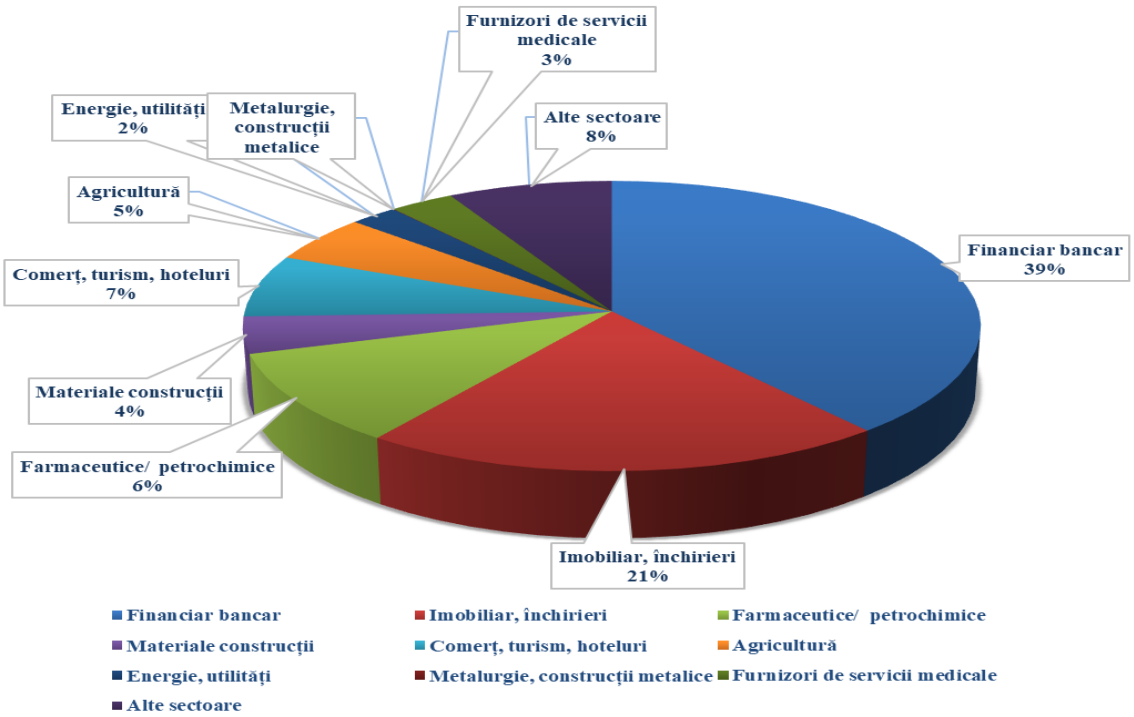
Conform strategiilor de exit aprobate de către acționarii Societății în cadrul Programului de administrare pentru anul 2022, Administratorul a continuat activitatea de restructurare a portofoliului prin vânzarea participațiilor la care Societatea deține cote sub 49%, cu pierderi contabile, care nu au distribuit dividende în ultimii ani sau care nu au o politică transparentă de

[15] tendințele de scădere ale pieței de capital sunt cauzate, în principal, de situația economică actuală

comunicare cu acționarii minoritari. Astfel, la finalul anului 2022, Societatea avea în portofoliu un număr de 109 societăți față de 115 societăți la finalul anului 2021.

STRUCTURĂ PE SECTOARE DE ACTIVITATE

După cum se observă în graficul de mai jos, acțiunile din categoria financiar-bancar dețin cea mai mare pondere în subportofoliul acțiuni al Societății.



Grafic nr. 4.4 *Principalele sectoare de activitate –acțiuni (% în subportofoliul acțiuni, 110 emitenți)*

TOP 10 PARTICIPAȚII DIN PORTOFOLIUL SOCIETĂȚII

La 31 decembrie 2022, primele 10 participații, cu o valoare totală de 1.120,24 milioane lei, reprezintă 57,91% din activul total certificat al Societății (31 decembrie 2021: 1.304,43 milioane lei, respectiv 62,98%).

	I	II	III	IV	V
1.	**Banca Transilvania SA**	Financiar-bancar	373,16	19,29%	2,65%
2.	**Biofarm SA**	Industria farmaceutică	313,07	16,18%	51,58%
3.	**BRD – Groupe Societe Generale**	Financiar-bancar	71,52	3,70%	0,79%
4.	**SIF Banat-Crișana**	Alte intermedieri financiare	62,57	3,23%	5,07%
5.	**Voluthema Property Developer SA**	Tranzacții imobiliare, închirieri, alte sevicii	57,63	2,98%	99,97%
6.	**OMV Petrom SA**	Energie-utilități	57,51	2,97%	0,22%
7.	**Romaero SA**	Fabricarea de aeronave și nave spațiale	51,67	2,67%	23,24%
8.	**Muntenia Medical Competences SA**	Furnizori de servicii medicale	46,82	2,42%	99,76%

	I	II	III	IV	V
9.	**SNGN Romgaz SA**	Energie-utilităţi	43,89	2,27%	0,30%
10.	**Firos SA Bucureşti**	Industria materialelor de construcţii	42,40	2,19%	99,69%
	TOTAL		**1.304,43**	**57,91%**	

Tabel nr. 4.8 *Top 10 participaţii în acţiuni la 31.12.2022*

Legendă
I- Denumire
II- Domeniul de activitate
III- Valoare participaţie, în milioane lei, certificată de către Depozitar
IV- % în activul total al Societăţii
V- % din capitalul social al entităţii deţinut de Societate

În continuare, prezentăm rezultatele financiare preliminare ale anului 2022 la societăţile care au obligaţia prezentării acestora, iar pentru cele ce nu au această obligaţie, prezentăm rezultatele financiare obţinute în primul semestru al anului 2022. De asemenea, pentru o prezentare mai detaliată a rezultatelor financiare ale societăţilor care sunt incluse în top 10 participaţii din portofoliul SIF Muntenia SA, au fost preluate date din cele mai recente raportări publicate pe BVB.

1. Banca Transilvania SA[16]

în milioane lei (individual)	**2022 preliminar**	**2021**	**2020**
Total active	133.960	125.062	103.355
Venituri nete din dobânzi	3.658	2.740	2.580
Venituri nete din speze şi comisioane	998	806	656
Profit net	2.178	1.783	1.197
NPL (non-performing loans)	2,44%	2,71%	3,46%
Gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante	195%	166%	133%

Tabel nr. 4.9 *Rezultate financiare Banca Transilvania* (comparaţie valorică)

La nivel de Grup, profitul net consolidat înregistrat în anul 2022 este 2.488,4 milioane lei (din care cel al Băncii este de 2.178 milioane lei) în creştere cu 22,91% (22,17% la nivelul Băncii) faţă de anul 2021, pe fondul creşterii volumului de operaţiuni şi reducerii costului riscului. Profitul operaţional al Băncii în sumă de 2.698,7 milioane lei, a crescut cu 19,56% faţă de cel înregistrat la finalul anului precedent, pe fondul unor venituri operaţionale de 5.360 milioane lei, în creştere cu 23,27% comparativ cu veniturile din 2021.

Valoarea totală a activelor Grupului Financiar BT, la finalul anului 2022, a fost de 140.510,8 milioane lei, în creştere cu 6,04% faţă de valoarea activelor înregistrată la 31.12.2021. Datoriile totale ale Băncii au fost în valoare de 126.002 milioane lei la data de 31.12.2022, cu 8,90% peste nivelul celor înregistrate la finalul anului precedent, pe fondul creşterii depozitelor de la clienţi şi de la bănci, creştere atenuată parţial de scăderea împrumuturilor de la bănci şi alte instituţii financiare. Capitalurile proprii ale Băncii au scăzut cu 14,91% la 31.12.2022, ajungând la 7.958 milioane lei.

Conform datelor prezentate de Bancă[17] , raportul cost/venit s-a păstrat la nivelul confortabil de 49,7% (48,1% în 2021). Solvabilitatea Băncii Transilvania, fără profitul anului 2022, este de 19,26%, iar cu profitul inclus este 21,62% (26,15% în 2021).

SIF Muntenia SA a încasat în data de 16 iunie 2022 dividende in cuantum de 20,12 mil lei (net), pentru acţiunile deţinute în portofoliu la data de 06.06.2022, dată de înregistrare (2021: 12,49 mil lei). De asemenea, în anul 2022 SIF Muntenia a primit cu titlu gratuit 20.253.952 acţiuni cu valoare nominală de 1 leu/acţiune (2021:15.088.756 acţiuni).

Evenimente importante:

[16] datele sunt preluate din cele mai recente raportări şi informaţii publicate de către societate pe BVB
[17] https://bvb.ro/infocont/infocont23/TLV_20230224160720_Rezultate-financiare-preliminare-2022.pdf

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

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

Adunarea Generală Extraordinară a Acţionarilor Băncii Transilvania a aprobat în data de 28 octombrie 2022 programul de emisiune de obligațiuni corporative, denominate în euro și/sau lei și/sau în altă valută, după caz, în condițiile pieței în ceea ce privește rata dobânzii, cu o scadență de maximum 10 ani, cu frecvența cuponului anuală sau semianuală, pentru o sumă de maximum un miliard euro sau echivalent, pe baza unei structuri flexibile, prin mai multe emisiuni separate, derulate pe o perioadă de maximum 10 ani, cu delegarea competentelor privind stabilirea conditiilor programului de emisiune către Consiliul de Administratie.

Raportare non-financiară - ESG

Banca Transilvania SA prezintă aspectele ESG în raportul anual de sustenabilitate, întocmit în conformitate cu standardele Global Reporting Initiative (GRI). Raportul poate fi consultat pe pagina web: www.bancatransilvania.ro .

2. Biofarm SA[18]

în milioane lei	**2022 preliminar**	**2021**	**2020**
Total active	465,76	418,78	372,38
Total datorii	85,71	85,99	80,82
Venituri din vânzări	276,98	239,04	216,42
Profit net	**70,92**	**60,36**	**54,26**

Tabel nr. 4.10 *Rezultate financiare Biofarm SA* (comparație valorică)

Biofarm SA activează, cu precădere, pe piața de OTC (medicamente eliberate fără prescripție medicală) și suplimente alimentare. Distribuția vânzărilor produselor Biofarm se face, în cea mai mare parte, către segmentul de retail, reprezentând 96% din totalul vânzărilor, atât în volum, cât și în valoare.

Conform raportului administratorilor Biofarm SA aferent trimestrului III 2022[19], ponderea în cifra de afaceri a celor trei categorii de produse fabricate de Biofarm SA este următoarea: medicamentele eliberate fără prescripție medicală (OTC) au o pondere de 61%, suplimentele alimentare (SN) au o pondere de 35%, iar ponderea medicamentelor eliberate pe bază de prescripție medicală (RX) este de 4%.

Conform rezultatelor financiare preliminare la 31.12.2022, neauditate, veniturile din vânzări în anul 2022 sunt în sumă de 276,98 mil. lei, cu 15,87% mai mari decât cele înregistrate în cursul anului 2021. Societatea a înregistrat în anul 2022 un profit net de 70,92 mil. lei, cu 17,50% mai mare decât cel aferent anului 2021, în principal datorită creșterii veniturilor din vânzări.

SIF Muntenia a încasat de la Biofarm SA, în anul 2022, dividende în suma de 12,20 mil. lei (2021: 11,18 mil. lei).

Evenimente importante:

- Conform raportului administratorilor Biofarm SA aferent trimestrului III 2022, in primele 9 luni ale anului 2022, strategia de dezvoltare a portofoliului societății s-a concentrat pe lansarea de noi produse in segmentul CHC(Consumer Healthcare)

[18] datele sunt preluate din cele mai recente raportări și informații publicate de către societate pe BVB
[19] https://bvb.ro/infocont/infocont22/BIO_20221114173951_2022-09-30-Situatii-financiare.pdf

dedicat produselor pentru susținerea imunității, dar și pe lansarea extensiilor de linie pentru a genera vânzari incrementale brandurilor de top din portofoliul actual. Astfel in primele 9 luni ale anului 2022 au fost lansate 15 noi produse.

Raportare non-financiară - ESG

Biofarm SA publică anual un raport cu privire la activitatea ESG, în conformitate cu Standardele GRI. Acest raport poate fi consultat pe pagina web a companiei: www.biofarm.ro .

3. BRD - Groupe Societe Generale[20]

în milioane lei (individual)	2022 preliminar	2021	2020
Total active	71.523	67.015	61.635
Venituri nete din dobânzi	2.239	1.953	1.957
Venituri nete din speze și comisioane	719	706	674
Profit net	1.286	1.279	952
NPL (non-performing loans)	2,5%	3,1%	3,00%
Gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante	77%	75%	75,8%

Tabel nr. 4.11 *Rezultate financiare BRD-Groupe Societe Generale (comparație valorică)*

La 31 decembrie 2022, activele totale ale băncii aveau valoarea de 71,5 mld lei, în creștere cu 6,73% comparativ cu sfârșitul anului 2021, în timp ce la nivelul grupului activele totale au atins nivelul de 73,8 mld lei, în creștere cu 6,92%.

Capitalurile proprii ale Băncii au scăzut cu 31,05% an/an (-29,55% la nivel de Grup), respectiv de la 9.539 mil lei la 6.577 mil lei. Datoriile totale ale Băncii s-au majorat cu 13,00% (13,00% la nivelul Grupului) la finalul anului 2022 comparativ cu valoarea înregistrată la 31.12.2021, în principal pe fondul creșterii depozitelor clientelei.

Conform datelor prezentate de Banca[21], indicatorul cost/venit s-a îmbunătățit, ajungând la 50,4% (51,6% în anul 2021). Rata de solvabilitate a fost de 20,9% la finalul lunii decembrie 2022 (2021: 22,83%).

Conform rezultatelor financiare preliminare la 31.12.2022, neauditate, profitul net individual este cu 0,52% (1,38% la nivel de Grup) mai mare decât cel înregistrat în 2021.

Evenimente importante:

Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor BRD din data de 24 februarie 2022 a aprobat repartizarea sub formă de dividende a sumei de 1.683,99 milioane lei, din rezultatul reportat aferent anilor 2019 și 2020, dividendul brut aprobat este de 2,4164 lei/acțiune. Dividendele au fost plătite în data de 04.04.2022. Astfel, SIF Muntenia SA a încasat dividende în sumă de 12,63 milioane lei.

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

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

Raportare non-financiară - ESG

BRD Societe General SA întocmește un raport de sustenabilitate în conformitate cu Standardele GRI: „Opțiune Core” și GRI G4, Suplimentul sectorului de servicii financiare. Raportul este publicat pe pagina web a companiei: www.brd.ro .

[20] datele sunt preluate din cele mai recente raportări și informații publicate de societate pe BVB
[21] https://bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/BRD-Rezultate-financiare-preliminare-31-Decembrie-2022/1DF2C

4. SIF Banat-Crişana SA[22]

în milioane lei	2022 preliminar	2021	2020
Total active	3.405,26	3.607,39	2.883,77
Venituri, din care:	174,92	135,43	94,84
Venituri din dividende	166,19	130,45	85,78
Câştig / (pierdere) din investiţii	(47,40)	288,29	27,82
Profit net	95,47	387,00	92,12

Tabel nr. 4.12 *Rezultate financiare SIF Banat-Crişana SA (comparaţie valorică)*

Conform datelor preliminare publicate de companie[23], activele totale au înregistrat la 31 decembrie 2022 o scădere cu -5,60% (-202,12 mil lei) comparativ cu anul 2021, ca urmare în principal a reducerii valorilor evidenţiate la poziţia Numerar şi echivalente de numerar (cu -233,51 mil lei) şi care au fost utilizate pentru investiţii in emitenţi listaţi la bursă.

Veniturile societăţii au fost mai mari cu 29,15% (39,48 mil lei) comparativ cu anul precedent ca efect al creşterii veniturilor din dividendele distribuite de societăţile din portofoliu (+27,39%) şi a veniturilor din dobânzi (+83,85%).

Pierderea netă din investiţii de -47,40 mil lei a rezultat în principal din evaluarea activelor financiare din portofoliu la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere (acţiuni cotate şi necotate – filiale şi entităţi asociate şi unităţi de fond).

Exerciţiul financiar al anului 2022 s-a încheiat cu un profit net preliminat de 95,47 mil lei, mai mic cu 291,53 mil. lei faţă de rezultatul anului 2021, reflectând impactul negativ al diferenţelor de valoare justă aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere.

Evenimente importante:

- În data de 25 ianuarie 2022, SIF Banat-Crişana a informat acţionarii, prin raportul curent publicat la BVB, că în baza hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acţionarilor societăţii din 11 octombrie 2021 (Hotărârile AGEA nr. 3/11.10.2021, respectiv nr. 4/11.10.2021), Consiliul de Administraţie al SIF Banat-Crişana a aprobat oferirea cu titlu gratuit a unui număr de 880.000 de acţiuni către membrii structurii de conducere (administratori, directori), în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan". Intrarea în drepturi (transferul acţiunilor) se va face la momentul îndeplinirii condiţiilor din Planul de tip „Stock Option Plan" şi a exercitării de către fiecare beneficiar a opţiunii, după împlinirea unui termen de 12 luni de la semnarea acordurilor de plată;
- În şedinţa AGEA din data de 28.04.2022 acţionarii au aprobat reducerea capitalului social prin anularea unui număr de 7.912.307 acţiuni proprii dobândite de societate în cadrul unor programe de răscumpărare şi derularea unui nou program de răscumpărare (Programul 6) pentru un număr de cel mult 990.000 acţiuni proprii care vor fi oferite gratuit conducerii societăţii, cu respectarea legislaţiei în vigoare;
- Începând cu data de 28.07.2022 (Data Plăţii), SIF Banat-Crişana a început plata dividendelor aferente anului 2021 în sumă totală de 30,93 mil lei brut. SIF Muntenia a încasat suma de 1,47 mil lei reprezentând dividend net aferent cotei deţinute din capitalul social (2021: 0 lei);
- Conform Raportării publicate la BVB în data de 13.09.2022, SIF Oltenia a devenit un acţionar semnificativ al companiei cu o deţinere de 10,08% din capitalul social;
- SIF Banat-Crişana a finanţat, împreună cu două din filialele sale, plata activului Fabrica de Ţigarete Belvedere care a fost achiziţionat de filiala sa SIF SPV TWO SA în urma derulării unei licitaţii derulate în luna mai 2022.

Raportare non-financiară - ESG

SIF Banat-Crişana nu publică un raport distinct privind sustenabilitatea, însă prezintă unele informaţii legate de integrarea factorilor ESG în procesul decizional în cadrul raportului anual, care poate fi consultat pe pagina web www.sif1.ro .

[22] datele sunt preluate din cele mai recente raportări şi informaţii publicate de societate pe BVB
[23] https://www.bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/SIF1-Rezultate-financiare-preliminare-la-31-decembrie-2022/D795D

5. VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA[24]

în milioane lei	S1 2022	2021	2020
Total active	50,89	50,68	41,76
Cifra de afaceri	2,20	3,92	4,25
EBITDA	0,62	1,32	1,72
Marja EBITDA	28,21%	33,72%	40,41%
Profit net	**0,15**	**0,50**	**3,99**

Tabel nr. 4.13 *Rezultate financiare Voluthema Property Developer SA (comparaţie valorică)*

Voluthema Property Developer SA are ca obiect de activitate închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii.

Conform situatiilor financiare încheiate la 30.06.2022, neauditate, compania a înregistrat o cifră de afaceri de 2,20 mil. lei, mai mare cu 11,64% față de perioada similară a anului 2021, ca urmare a creșterii veniturilor din chirii si prestări servicii către clienți.

Veniturile din închiriere spații au fost în sumă de 1,88 mil. lei, mai mari cu 7,35% față de nivelul realizat in semestrul I 2021, iar veniturile din prestări servicii către clienți (refacturare utilități, reclamă, diverse) în sumă de 0,32 mil. lei au fost mai mari cu 46,17% în aceeași perioadă.

Cheltuielile din exploatare au fost mai mari cu 25% față de cele înregistrate în semestrul I 2021, în principal pe fondul majorării cheltuielilor cu utilitățile (energie electrică) și a cheltuielilor cu personalul.

Activitatea din semestrul I 2022 s-a încheiat cu un profit net de 0,15 mil. lei.

Raportare non-financiară - ESG

Voluthema Property Developer SA nu publică rapoarte de sustenabilitate.

6. OMV PETROM SA[25]

în milioane lei (consolidat)	2022 preliminar	2021	2020
Total active	57.521	49.970	47.621
Venituri din vanzari	61.344	26.011	19.717
Rezultat din exploatare	12.039	3.709	1.467
Profit net	**10.300**	**2.864**	**1.291**

Tabel 4.14 *Rezultate financiare OMV Petrom SA (comparaţie valorică)*

Conform situațiilor financiare consolidate preliminare la 31 decembrie 2022, activele totale ale societății au înregistrat o creștere de 15,11% față de soldul înregistrat la 31 decembrie 2021. Această variație s-a datorat unei ușoare scăderi a imobilizarilor corporale, aceasta fiind contrabalansată de creșterea activelor circulante. Variația activelor circulante se datorează creșterii numerarului și echivalentelor de numerar față de soldul înregistrat la finalul anului 2021, creșterii soldului stocurilor în urma unor volume mai mari, dar și a costurilor unitare mai mari, creșterii soldului creanțelor comerciale urmare a creșterii vânzărilor, respectiv creșterii altor active financiare, aferente unor garanții în numerar pentru tranzacții cu produse energetice.

Veniturile din vânzări au înregistrat în cursul anului 2022 o creștere cu 136% față veniturile înregistrate în anul 2021. Această variație este datorată, în principal, creșterii prețurilor pentru mărfuri și creșterii volumelor pentru vânzările de produse petroliere și electricitate, atenuată parțial de volumele mai mici pentru vânzările de gaze naturale.

Rezultatul din exploatare a înregistrat o creștere în cursul anului 2022 cu 225% față de anul 2021, determinat de creșterea contribuțiilor aferente tuturor segmentelor de business, în urma unor prețuri mai mari în segmentul Explorare și Producție, a marjelor mai ridicate la gaze naturale din tranzacțiile cu terții și a marjelor mai mari la energie electrică în segmentul

[24] datele sunt preluate din raportările și informațiile transmise de societate
[25] datele sunt preluate din cele mai recente raportări și informații publicate de societate pe BVB

Gaze și Energie, respectiv a marjelor mai mari în segmentul Rafinare și Marketing. De asemenea, rezultatul reflectă și creșterea achizițiilor, ca urmare a creșterii volumelor, respectiv ca urmare a unor prețuri mai mari pentru toate produsele.

Societatea a înregistrat un profit net în cursul anului 2022 în creștere cu 260% comparativ cu profitul net înregistrat în cursul anului 2021.

În anul 2022, SIF Muntenia a încasat dividende nete în suma de 4,61 mil lei (2021: 0,87 mil lei).

Evenimente importante:

- Declarația de descoperire comercială privind proiectul Neptun Deep a fost depusă la Agenția Națională pentru Resurse Minerale;
- OMV Petrom a luat decizia finală privind investiția de 130 mil euro pentru o unitate nouă de produse aromatice la rafinăria Petrobrazi;
- 275 unități MyAuchan în stații de distribuție modernizate marca Petrom la finalul anului;
- În luna noiembrie 2022, OMV Petrom a anunțat finalizarea majorării capitalului social prin aport în natură și în numerar, cu suma de 567 mil lei prin emisiunea unor noi acțiuni ordinare, nominative în formă dematerializată, fiecare având o valoare nominală de 0,1 lei, după cum urmează: 121 mil lei reprezintă aportul în natură al statului român, prin Ministerul Energiei și 446 mil lei au fost subscrierile în numerar ale acționarilor, alții decât statul român. SIF Muntenia a subscris un număr 6.331.773 acțiuni, în sumă de 0,63 mil lei.

Raportare non-financiară - ESG

Grupul OMV publică un raport de sustenabilitate anual, realizat în conformitate cu Standardele Global Reporting Initiative (GRI), opțiunea Core. Raportul poate fi consultat la adresa web: www.omvpetrom.com/ro .

7. ROMAERO SA [26]

în milioane lei	**S1 2022**	**2021**	**2020**
Total active	1.004,48	1.014,08	930,28
Venituri din exploatare	52,82	104,55	107,38
Rezultat din exploatare	(16,29)	(49,47)	(56,51)
Rezultatul net al exercițiului	(26,79)	(62,97)	(55,77)

Tabel 4.15 *Rezultate financiare ROMAERO SA (comparație valorică)*

Cu toate că cifra de afaceri a societății s-a majorat cu 113,17% (21,45 mil lei) în semestrul I 2022 față de semestrul I 2021, veniturile din exploatare au crescut doar cu 17,26 (7,78 mil lei), creșterea cifrei de afaceri fiind parțial atenuată de reducerea valorii producției în curs de execuție cu 9,38 mil lei și a veniturilor din subvenții de exploatare cu 3,94 mil lei.

Cheltuielile din exploatare au avut o creștere de 11,56% (+7,16 mil lei), în principal ca urmare a creșterii cheltuielilor cu materiile prime și materialele consumabile cu 76,48% (+3,52 mil lei, pe fondul creșterii volumului de activitate, respectiv majorării altor cheltuieli externe (energia și apă) cu 112,45% (+2,86 mil lei). Societatea a înregistrat economii în ceea ce privește cheltuielile privind prestațiile externe, acestea înregistrând o valoare cu 44,73% mai mica (3,2 mil lei) față de perioada similară a anului 2021.

Deși pierderea din exploatare înregistrată în semestrul I 2022 (16,29 mil lei) este similară cu cea înregistrată în semestrul I 2021 (16,90 mil lei), majorarea pierderii financiare cu 88,34% (4,92 mil lei), pe fondul influenței nefavorabile a cursului de schimb valutar USD/RON, a dus la înregistrarea unei pierderi nete în cuantum de 26,79 mil lei, cu 4,31 mil lei mai mare față de cea înregistrată în semestrul I 2021, dar cu 2,63 mil lei mai mică decât pierderea bugetată pentru această perioadă, conform datelor prezentate de societate în raportul administratorilor la 30.06.2022.

[26] datele sunt preluate din cele mai recente raportări și informații publicate de catre societate pe BVB

Evenimente importante:

În cadrul AGOA din data de 31.05.2022 a fost aprobat Planul ajustat de restructurare operațională al Romaero SA, sub rezerva îndeplinirii unor condiții. „Planul de restructurare operaționala a societății Romaero SA pentru perioada 2022-2031" a fost aprobat prin Hotărârea de Guvern nr. 1004 din 10.08.2022

În AGEA din 27.09.2022 a fost aprobată vânzarea, prin licitație deschisă cu strigare, a unor active non-core, propuse spre valorificare în etapa 1 prin Planul de restructurare operațională a societății Romaero SA pentru perioada 2022-2031, ca măsură pentru eliminarea pierderilor pe termen scurt.

În AGOA din data de 26.10.2022 a fost aprobat Planul Ajustat de restructurare a obligațiilor bugetare, cu condiția remedierii unor deficiențe.

Având în vedere că nu a fost întrunit cvorumul necesar pentru adoptarea hotărârilor privind majorarea capitalului social, în cadrul AGEA din 14.03.2022, AGEA din 31.05.2022, respectiv în cadrul AGEA din 27.09.2022, nu a fost aprobată majorarea capitalului social al Romaero SA, cu valoarea investițiilor finanțate în anii 2019 și 2020 de la bugetul de stat, prin bugetul Ministerului Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri (în prezent Ministerul Economiei), cu acordarea dreptului de preferință pentru acționarii înscriși la Depozitarul Central SA la data de înregistrare, cu o sumă de până la 34.426.680 lei.

Raportare non-financiară - ESG

Romaero SA nu publică rapoarte non-financiare privind factorii ESG.

8. MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA

în milioane lei	**S1 2022**	**2021**	**2020**
Total active	28,84	30,73	28,83
Cifra de afaceri	14,17	27,06	18,84
EBITDA	2,32	4,34	2,27
Marja EBITDA	16,38%	16,04%	12,05%
Profit net	1,44	2,61	0,58

Tabel 4.16 *Rezultate financiare Muntenia Medical Competences SA (comparație valorică)*

În semestrul I al anului 2022, activele totale ale companiei au atins o valoare de 28,84 mil lei, reprezentând o diminuare de 6% față de sfârșitul anului precedent. Această variație se datorează în principal unei diminuari de 15% (1,17 mil lei) a activelor circulante și de 3% (0,75 mil lei) a activelor imobilizate.

În primul semestru al anului 2022, Muntenia Medical Competences SA a înregistrat venituri din exploatare în sumă de 14,18 milioane lei care au fost mai mari cu 0,3 milioane lei (2,16%) față de valoarea înregistrată în primul semestru al anului 2021. Comparativ cu valoarea bugetată pentru anul 2022, veniturile din exploatare au fost realizate în proporție 47,84%.

Profitul net realizat în primele șase luni ale anului 2022 a scăzut cu 28,33% (0,57 mil lei) față de profitul realizat în semestrul I al anului 2021, în principal ca urmare a majorării cheltuielilor cu personalul, a cheltuielilor cu medicii colaboratori și a cheltuielilor cu utilitățile.

În anul 2022, SIF Muntenia a încasat dividende nete în sumă de 4 milioane lei (2021: 0 lei).

Evenimente importante:

- În data de 06.06.2022, SIF Muntenia a încheiat cu Centrul Medical Unirea SRL (Regina Maria) contractul de vânzare - cumpărare privind transferul a 1.882.496 acțiuni deținute de SIF Muntenia la Muntenia Medical Competences SA, reprezentând 99,76% din capitalul social al societății. Transferul dreptului de proprietate al acțiunilor urma a se realiza

cel târziu la data de 30.09.2022 (cu posibilitatea de extindere), după îndeplinirea unor condiţii precedente de către ambele părţi semnatare.

- Societatea Vita Care Flav SRL (parte a grupului Medlife) în calitate de acţionar al Muntenia Medical Competences SA şi-a exercitat dreptul de preferinţă prevăzut de actul constitutiv al Muntenia Medical Competences SA pentru achiziţia celor 1.882.496 acţiuni şi a consemnat preţul în acest sens. Posibilitatea exercitării dreptului de preferinţă a fost prevazută ca şi condiţie precedentă în cadrul contractului de vânzare- cumpărare încheiat în data de 06.06.2022 cu Centrul Medical Unirea. Prin urmare, în data de 14.07.2022, SIF Muntenia a încheiat cu societatea Vita Care Flav SRL contractul de vânzare – cumparare privind transferul celor 1.882.496 acţiuni, transferul dreptului de proprietate al acţiunilor urmand a se realiza cel tarziu la data de 30.09.2022 (cu posibilitatea de extindere), după indeplinirea, în continuare, a unor condiţii precedente de către ambele părţi semnatare. Contractul de vânzare - cumpărare încheiat în data de 06.06.2022 cu Centrul Medical Unirea a încetat de drept.
- În data de 21.10.2022, SIF Muntenia a încheiat cu societatea Vita Care Flav SRL un act adiţional la contractul de vânzare - cumpărare din 14.07.2022 prin intermediul căruia s-a prelungit termenul pentru realizarea transferului dreptului de proprietate până la data de 15.01.2023.
- În data de 09.01.2023, au fost îndeplinite toate condiţiile precedente din cadrul contractului de vânzare-cumpărare încheiat cu Vita Care Flav SRL, fiind astfel realizat transferul dreptului de proprietate asupra pachetului de acţiuni reprezentând 99,76% din capitalul social al Muntenia Medical Competences de către SIF Muntenia către societatea Vita Care Flav SRL.

Raportare non-financiară - ESG

Muntenia Medical Competences SA nu întocmeşte rapoarte de sustenabilitate.

9. SNGN Romgaz SA Mediaş[27]

în milioane lei (consolidat)	2022 preliminar	2021	2020
Total active	14.395,5	11.293,0	9.261,2
Cifra de afaceri	13.380,1	5.852,9	4.074,9
EBITDA	3.524,8	2.784,6	2.050,7
Marja EBITDA	26,34%	47,58%	50,33%
Profit net	2.544,5	1.915,0	1.247,9

Tabel nr. 4.17 *Rezultate financiare Romgaz SA (comparaţie valorică)*

Activele totale ale societăţii au înregistrat o creştere de 27,47% (3.102,5 mil lei) la 31.12.2022 comparativ cu soldul înregistrat la 31.12.2021. Variaţia se datorează creşterii activelor imobilizate cu 87,26% (4.856,2 mil lei), creşterea fiind contrabalansată de diminuarea activelor circulante cu 30,62% (1.753,7 mil lei).

Majorarea activelor imobilizate se datorează ca urmare a achiziţiei societăţii ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited, costul achiziţiei fiind de 5,12 miliarde lei. De la data achiziţiei, societatea face parte din Grupul Romgaz.

De asemenea, această tranzacţie a impactat şi variaţia activelor circulante prin diminuarea numerarului, echivalentelor de numerar şi altor active financiare la finalul anului 2022.

Cifra de afaceri a înregistrat o creştere de 128,61% (7.527,2 mil lei) în cursul anului 2022 comparativ cu anul 2021.

Această variaţie se datorează majorării cu 124,61% (6.284,2 mil lei) a veniturilor din vânzarea gazelor naturale, atât a celor din producţia Romgaz şi a celor achiziţionate în vederea revânzării, respectiv creşterii veniturilor din vânzarea de energie electrică cu 313,75% (1.099 mil lei) şi a veniturilor consolidate din serviciile de înmagazinare cu 80,51% (209,33 mil lei).

Comparativ cu anul precedent, Grupul a înregistrat diminuări ale cheltuielilor cu costul mărfurilor vândute (-34,81%, în cursul anului 2022 aceste cheltuieli reprezintă în mare parte costul dezechilibrelor din activitatea de vânzare a energiei

[27] datele sunt preluate din cele mai recente raportări şi informaţii publicate de societate pe BVB

electrice), în timp ce cheltuielile cu redevența petrolieră s-au majorat cu 123,17% (variția fiind datorată de creșterea prețului de referință luat în considerare în calculul acestei taxe)

De asemenea, o altă majorare a fost înregistrată de impozitul pe venituri suplimentare (+289,81%). În anul 2022 Grupul SNGN ROMGAZ SA a înregistrat o pierdere netă din deprecierea creanțelor de 55,2 mil lei, ca urma a unor clienți care au intrat în procedura de faliment.

Cheltuielile cu personalul au înregistrat o ușoara creștere (+10,35%), cheltuielile de explorare au înregistrat, de asemenea, o creștere de 4.888,64% (+58.52 mil lei), ca urmare Acordului de concesiune încheiat între ANRM și Romgaz prin intemediul căruia, perioada de explorare a opt perimetre petroliere a fost prelungită până în octombrie 2027.

Profitul net preliminat pentru anul 2022 este de 2.544,5 mil lei, în creștere cu 32,87% față de profitul net realizat în 2021, de 1.915 mil lei.

În anul 2022 SIF Muntenia SA a încasat dividende nete în suma de 4,20 mil lei (2021: 1,98 mil lei).

Evenimente importante:

- Consiliul de Administraţie al Romgaz a avizat încheierea contractului de vânzare-cumpărare a tuturor acţiunilor emise de (reprezentând 100% din capitalul social al) ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited (EMEPRL) care deține 50% din drepturile dobândite și din obligațiile asumate prin Acordul Petrolier pentru zona estică, zona de apă adâncă, a perimetrului offshore XIX Neptun din Marea Neagră. Contractul urma să fie semnat după aprobarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Romgaz, convocată pentru data de 28.04.2022. Preţul de achiziţie a fost 1,06 miliarde USD.

- La finalul lunii martie 2022, Romgaz a semnat un acord de finanţare în valoare de 325 milioane EUR cu Raiffeisen Bank SA, în vederea finanţării parţiale a prețului de achiziție care se va plăti pentru toate acțiunile emise de EMEPRL. Împrumutul are scadență de cinci ani.
- În cursul lunii mai 2022, Romgaz a semnat contractul de vânzare-cumpărare a tuturor acţiunilor emise de EMEPRL.

Raportare non-financiară - ESG

Grupul Romgaz raportează aspectele legate de ESG în raportul anual privind sustenabilitatea, întocmit în conformitate cu standardele internaționale de raportare nefinanciară GRI. Raportul poate fi consultat pe pagina web a grupului: www.romgaz.ro .

10. FIROS SA

în milioane lei	S1 2022	2021	2020
Total active	91,2	83,9	69,4
Cifra de afaceri	51,3	81,7	61,7
EBITDA	9,6	9,1	9,08
Marja EBITDA	18,7%	11,1%	14,7%
Profit net	**7,41**	**7,46**	**6,23**

Tabel nr. 4.18 *Rezultate financiare FIROS SA (comparație valorică)*

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

În semestrul I al anului 2022, activele totale ale companiei au atins o valoare de 91,2 mil lei, reprezentând o creștere de 8,7% față de sfârșitul anului precedent. Această variație se datorează în principal unei creșteri de 17% (6,87 mil lei) a activelor circulante și de 1% (0,23 mil lei) a activelor imobilizate.

Cifra de afaceri a crescut in semestrul I 2022 cu 39,4% (14,5 mil lei) faţă de semestrul I al anului 2021. Variaţia cifrei de afaceri se explică prin creşterea cu 15,9 mil lei a veniturilor din producţia vândută, respectiv diminuarea cu 1,3 mil lei a veniturilor din vânzarea mărfurilor.

Pentru anul 2022, compania a bugetat producția și vânzarea a 100.000 tone mortare /adezivi/ gleturi/șape precum și producerea și vânzarea a 130.000 mc polistiren celular expandat. Din producția de mortare și adezivi s-au realizat in primele sase luni din 2022, vânzări de aproximativ 52.434 tone, realizandu-se 52,43% din cantitatea bugetată. Vânzările realizate de polistiren celular expandat au fost de aproximativ 80.887 mc, realizâdu-se 62,2% din cantitatea bugetată.

Profitul net realizat în primele șase luni ale anului 2022 este cu 128% (4,2 mil lei) mai mare decât cel realizat în semestrul I al anului 2021.

În anul 2022 SIF Muntenia SA a încasat dividende nete în suma de 3,38 mil lei (2021: 4 mil lei).

Raportare non-financiară - ESG

Firos SA nu publică rapoarte de sustenabilitate.

4.2 FILIALE/SOCIETĂȚI CONTROLATE

Având în vedere prevederile prezentate în Legea nr. 24/2017, cu privire la noţiunile de "grup"[28], "societate-mamă"[29] și "filiale"[30], informăm că Societatea deţine în portofoliu, la 31.12.2022, participaţii reprezentând peste 50% din capitalul social , la un număr de 14 societăţi, toate fiind operaționale.

Filialele sunt monitorizate analitic, cu obiectivul de a crește valorea justă a acestora, prin luarea de măsuri imediate, mai ales în cazul neîndeplinirii indicatorilor din bugetele de venituri și cheltuieli aprobate de AGA ale entităților. Se urmărește constant evoluția filialelor, atât din punct de vedere al rezultatului, cât și al poziției în piața în care activează, astfel încât variația valorii juste a acestora să nu influențeze negativ rezultatul anual înregistrat de Societate.

Toate societățile controlate[31] au sediul în România. Pentru acestea, procentul de deţinere al Societății în capitalul entității nu este diferit de procentul numărului de voturi deţinute. La data de 31.12.2022, nicio filială nu deţine acţiuni emise de Societate.

Din cele 14 filiale la data de 31.12.2022:

- Două filiale sunt cotate pe piața reglementată a BVB: Biofarm SA (BIO), Casa de Bucovina Club de Munte SA (BCM);
- Șase filiale sunt listate pe AERO, sistemul multilateral de tranzacționare al BVB: Bucur SA (BUCV), CI-CO SA (CICO), Mindo SA (MINO), Germina Agribusiness SA (SEOM), Semrom Oltenia SA (SEOL), Unisem SA (UNISEM);
- Șase filiale nu au acțiuni listate: Firos SA, Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privați - IFN SA, Muntenia Medical Competences SA, Voluthema Property Developer SA, Avicola SA București, ICPE SA.

[28] O societate-mamă și toate filialele acesteia (art. 2, alin.1, pct. 12 din Legea 24/2017)
[29] Societate care controlează una sau mai multe filiale (art. 2, alin.1, pct. 36 din Legea 24/2017)
[30] entitate definită conform prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 25 din Legea nr. 126/2018 (art. 2, alin.1, pct. 9 din Legea 24/2017), respectiv entitate controlată de o societate-mamă, inclusiv orice filială a societății-mamă care le conduce, inclusiv orice filială a unei societăți filiale a societății-mamă care le conduce
[31] Înseamnă relația dintre o societate-mamă și o filială, în toate cazurile prevăzute la art. 22 alin. (1) și (2) din Directiva 2013/34/UE sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate, orice filială a unei societăți filiale fiind considerată, de asemenea, ca filială a societății-mamă care le conduce (art. 3, alin. 1, pct.39. lit. b) din Legea 126/2018)

În anul 2022, Societatea a încasat dividende de la filialele sale în sumă de 37,78 milioane lei, ce reprezintă 39,61% din total dividende încasate pe parcursul anului 2022.

La 31.12.2022 valoarea de activ net a acestor filiale, certificată de către Depozitar, a fost de 614,56 milioane lei (31.12.2021: 725,53 milioane lei), iar procentul din activul total al Societății a fost de 31,77% (31.12.2021: 35,03%).

	I	II	III	IV	V
1.	Biofarm SA	Fabricarea preparatelor farmaceutice	313,07	16,18%	51,58%
2.	Voluthema Property Developer SA	Închirierea si subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate	57,63	2,98%	99,97%
3.	Muntenia Medical Competences SA	Activități de asistență medicală specializată	46,82	2,42%	99,76%
4.	Firos SA	Fabricarea mortarului	42,40	2,19%	99,69%
5.	CI-CO SA	Închirierea si subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate	40,49	2,09%	97,34%
6.	Bucur SA	Comerț cu ridicata nespecializat de produse alimentare, băuturi și tutun	35,10	1,81%	67,98%
7.	ICPE SA	Cercetare	19,38	1,00%	50,32%
8.	Unisem SA	Comerț cu ridicata al cerealelor, semințelor, furajelor si tutunului neprelucrat	13,60	0,70%	76,91%
9.	Germina Agribusiness SA	Comerț cu ridicata al cerealelor, semințelor, furajelor și tutunului neprelucrat	13,35	0,69%	90,68%
10.	Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Intreprinzătorii Privați - IFN SA	Alte activități de creditare	11,55	0,60%	77,61%
11.	Semrom Oltenia SA	Cultivarea cerealelor (exclusiv orez), plantelor leguminoase și a plantelor producătoare de semințe oleaginoase	9,68	0,50%	88,49%
12.	Casa de Bucovina-Club de Munte SA	Hoteluri și alte facilități de cazare similare	8,15	0,42%	69,25%
13.	Mindo SA	Fabricarea mortarului	2,90	0,15%	98,02%
14.	Avicola SA București	Creșterea păsărilor	0,43	0,02%	89,97%
	TOTAL		**614,56**	**31,77%**	

Tabel nr. 4.19 *Lista filialelor SIF Muntenia SA și valoarea de activ net certificată a acestora la 31.12.2022*

Legendă

I- Denumire

II- Domeniul de activitate

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

IV- % în activul total al Societății

V- % din capitalul social al entității deținut de Societate

Conform art. 38 alin. (4) din Legea 243/2019, în 2022 activele din portofoliul Societății care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare sunt:

Nr. crt.	Denumire	Nr. Acţiuni	Data evaluare	Valoare/ acţiune	Valoare pachet	Metoda de evaluare
1	Avicola SA Bucureşti	385.837	31.10.2022	1,1179	431.326	Abordarea prin active - metoda activului net ajustat
2	CI-CO SA Bucureşti	2.634.060	31.10.2022	15,3729	40.493.002	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
3	Firos SA	2.815.576	31.10.2022	15,0583	42.397.814	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
4	Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Intreprinzătorii Privaţi - IFN SA	12.468.144	31.10.2022	0,9263	11.548.797	Abordarea prin active - metoda activului net ajustat
5	ICPE SA	2.996.939	31.10.2022	6,4678	19.383.670	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
6	Mindo SA	32.595.770	31.10.2022	0,0889	2.897.212	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
7	Muntenia Medical Competences SA	1.882.496	31.10.2022	24,8723	46.821.959	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
8	Voluthema Property Developer SA	6.462.487	31.10.2022	8,9180	57.632.709	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows

Tabel nr. 4.20 *Lista filialelor evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaţionale de Evaluare la 31.12.2022*

Evaluarea participaţiei SIF Muntenia SA în societăţile mai sus menţionate s-a realizat utilizând abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows, cu excepţia Avicola SA Bucureşti şi Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Intreprinzătorii Privaţi - IFN SA, unde evaluarea s-a realizat utilizând abordarea prin active – metoda activului net ajustat.

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

Tip Metodă	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda brută	104,12 %	1.929.889.456,89
Metoda angajamentului	104,36 %	1.934.383.271,22

Tabel nr. 4.21 *Nivelul levierului si valoarea expunerii conforme cu Standardele Internaţionale de Evaluare la 31.12.2022*

SAI Muntenia Invest SA nu utilizează efectul de levier în politica de investiţii adoptată în legătură cu administrarea SIF Muntenia SA.

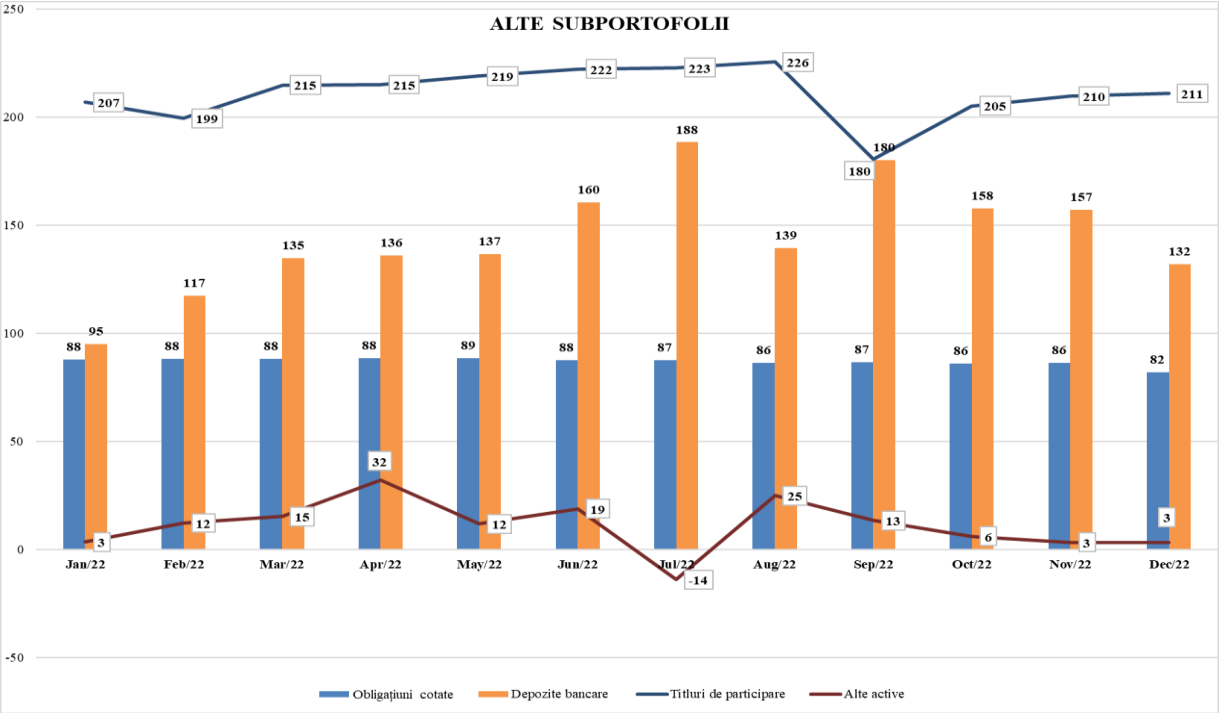
TRANZACŢII CU PĂRŢI AFILIATE

Pe parcursul anului 2022, Societatea nu a desfăşurat tranzacţii cu părţile sale afiliate.

Este de menţionat faptul că SIF Muntenia SA a participat la majorarea de capital social a societăţii Voluthema Property Developer SA cu suma de 22.992.180 lei în iulie 2022.

4.3 ALTE SUBPORTOFOLII

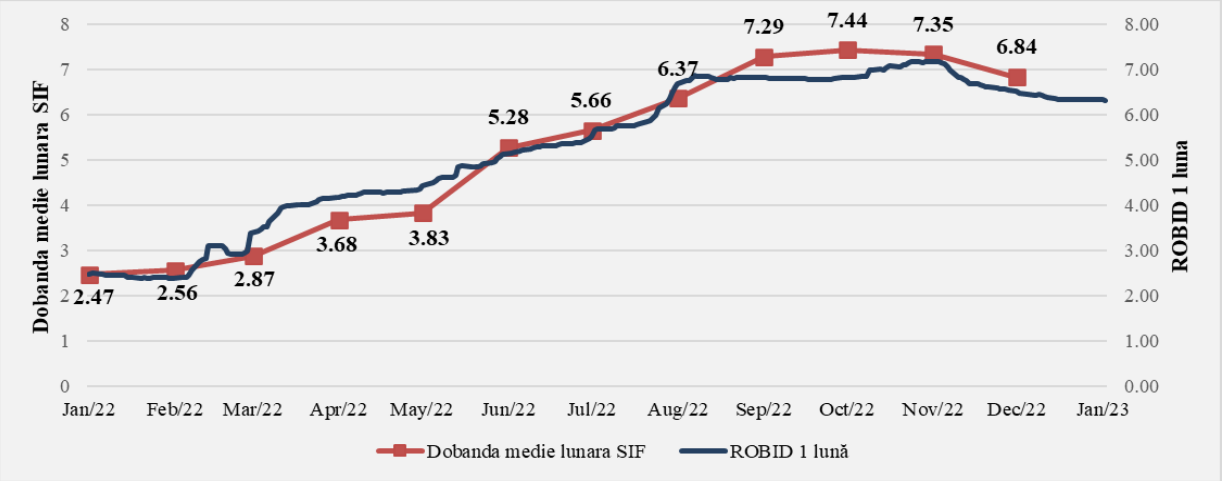
Evoluția valorii altor suportofolii ale Societății din cursul anului 2022 este prezentată în graficul de mai jos:



Grafic nr. 4.5 *Evoluția valorii altor subportofolii ale Societății în anul 2022 (în mil. lei)*

DEPOZITE BANCARE

În graficul de mai jos este prezentată valoarea dobânzii medii lunare la depozitele Societății în cursul anului 2022, în comparație cu ROBID la o lună publicat de BNR:



Grafic nr. 4.6 *ROBID la o lună (maxim 2,52%, minim 1,09%) comparat cu dobânda medie lunară la depozitele Societății*
Sursa: *date extrase de pe site-ul BNR, secțiunea Statistică, prelucrate de SAI Muntenia Invest SA*

În cursul anului 2022, dobânda medie lunară la depozitele constituite de Societate a fost într-o continuă creștere, direct proporțional cu evoluția ROBID 1M (ROBID 1 lună). La finalul anului 2022, Societatea deținea 131,99 milioane lei în depozite bancare, reprezentând 6,82% din activul total certificat. Instituțiile de credit unde sunt constituite aceste depozite fac parte din grupuri cu o capitalizare bună, atât la nivel național, cât și la nivel european.

OBLIGAȚIUNI

În perioada analizată au fost încasate cupoanele emisiunilor de obligațiuni emise de către Opus - Chartered Issuances SA - 1,60 milioane lei (328.200 eur).

Totodată, au ajuns la maturitate următoarele emisiuni de obligațiuni, pe parcursul anului 2022, pentru care s-au încasat atât principalul, cât și dobânda:

- Impact Developer&Contractor SA - 5,20 milioane lei (1.057.342,40 eur);
- Capital Leasing IFN SA – 1,04 milioane lei.

În trimestrul III 2022 au fost semnate două amendamente privind extinderea maturității obligațiunilor OPUS. În tabelul de mai jos este prezentată modificarea.

ISIN Obligațiune	Maturitate inițială	Maturitate conform amendament
DE000A185GT6	05.09.2022	05.09.2024
DE000A17LGN6	26.09.2022	26.09.2024

Tabel nr. 4.22 *Maturitate obligațiuni emise de Opus Chartered Issuances*

În tabelul de mai jos prezentăm situația obligațiunilor la data de 31 decembrie 2022:

Emitent	Scadență	Data emiterii	Data achiziției	Număr obligațiuni	Valoare nominală	Monedă	Dobandă anuală
Opus-Chartered Issuances	26/09/2024	23/09/2015	25/08/2017	501	10.000,00	eur	200 eur / obligațiune
Opus-Chartered Issuances	05/09/2024	02/09/2016	06/09/2016	1.140	10.000,00	eur	200 eur / obligațiune

Tabel nr. 4.23 *Situația obligațiunilor în sold la 31.12.2022.*

Total valoare activ net a obligațiunilor la 31.12.2022 este 81.900.850 lei.

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

TITLURI DE PARTICIPARE

La data de 31 decembrie 2022 Societatea deține în portofoliu unități de fond la 12 fonduri de investiții (5 fonduri deschise de investiții și 7 fonduri de investiții alternative).

Fond	Numar unități de fond	VUAN	Data VUAN	Valoare	Monedă
Active Dinamic	2.938.476,90	5,57	30.12.2022	16.359.970,16	lei
FDI Prosper Invest	100.085,11	18,45	30.12.2022	1.846.190,05	lei
FII BET-FI Index Invest	8.297,00	842,46	30.12.2022	6.989.882,32	lei
Star Focus	152.631,39	6,90	30.12.2022	1.053.583,96	lei
Star Next	190.539,48	7,88	30.12.2022	1.502.289,48	lei

Tabel nr. 4.24 *Situația titlurilor de participare în sold la 31.12.2022, la fonduri deschise de investiții.*

Fond	Numar unităţi de fond	VUAN	Data VUAN	Valoare	Monedă
Active Plus	4.096,47	13.027,48	31.12.2022	53.366.660,15	lei
Certinvest Acţiuni	114,19	267.949,13	31.12.2022	30.598.300,31	lei
FIA Muntenia Trust	460,00	9.904,33	31.12.2022	4.555.990,60	lei
FII Multicapital Invest	4.337,00	3.041,55	31.12.2022	13.191.202,35	lei
FII Optim Invest	2.067,68	11.202,56	31.12.2022	31.170.114,97	lei
Romania Strategy Fund Class B	56.000,00	605,10	31.12.2022	33.885.600,00	lei
Star Value	15.134,00	1.087,93	31.12.2022	16.464.732,62	lei

Tabel nr. 4.25 *Situaţia titlurilor de participare în sold la 31.12.2022, la fonduri de investiţii alternative.*

În 2022, au fost înregistrate următoarele tranzacţii privind unităţile de fond:

- Au fost răscumpărate 2.350,68 unităţi de fond de la FII Optim Invest la preţul total de 29.499.882,16 lei;
- Au fost cumpărate 3.065,41 unităţi de fond de la FII Optim Invest la preţul total de 34.999.850,89 lei;
- Au fost cumpărate 460 unităţi de fond de la FIA Muntenia Trust la preţul total de 4.600.000 lei.

Total valoare activ net a unitatilor de fond la 31.12.2022 este de 210.984.517 lei. Comparând cu soldul la 31.12.2021 (respectiv 207.692.401 lei), în 2022 a fost înregistrat un câştig net în valoare de 3.292.116 lei, ce provine din creşterea de valoare a acestor unităţi de fond, clasificate ca şi active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

În cursul anului 2022, SIF Muntenia a achiziţionat un număr de 460 de unităţi de fond emise FIA Muntenia Trust, Fond care a fost înfiinţat de către Administrator în anul 2022 şi care a fost autorizat de către ASF în luna octombrie a anului 2022, conform Autorizaţiei nr. 147/13.10.2022, ca fond de investiţii alternativ de tip contractual cu capital privat, destinat investitorilor profesionali.

5 LITIGII

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

În evidenţa Compartimentului Administrare Situaţii Speciale, la data de 31.12.2022 se află un număr de 31 de dosare de instanţă.

În cele mai multe dintre litigii, Societatea are calitatea de reclamant sau intervenient, obiectul litigiilor reprezentând anularea/constatarea nulităţii absolute a unor hotărâri ale AGA la entităţile din portofoliul Societăţii. Exemplificăm în acest sens litigiile cu Societatea Unirea Shopping Center SA, Sinter Ref SA Azuga, Metalurgica SA, Alexandra Turism SA, ICPE SA, ARO Palace SA, AAAS. Menţionăm faptul că pe rolul instanţelor există mai multe litigii cu unele dintre societăţile enumerate anterior.

La data de 31.12.2022, se aflau pe rolul instanţelor de judecată un număr de trei dosare având ca obiect anulări de hotărâri AGA SIF Muntenia, după cum urmează:

1. Dosarul 18956/3/2021pe rolul Tribunalului Bucureşti având ca obiect constatarea nulităţii absolute a hotărârilor nr.1 -10 din data de 28.04.2021 a AGA SIF Muntenia SA. Reclamanţi: domnii Behboud Madadi, Munteanu Florian, Alexandru Ionel Secară şi Andrei Viorel Orlando. Pârât: SIF Muntenia. La data de 07.03.2022 Tribunalul Bucureşti prin hotărarea nr.424 a admis excepţia lipsei calităţii procesuale a reclamanţilor şi a respins acţiunea ca fiind formulată de persoane fără calitate procesuală activă. Hotărarea judecătorească nu este comunicată.

2. Dosarul 208/3/2022 pe rolul Tribunalului București având ca obiect constatarea nulității absolute a hotărârilor nr. 5 și 6 din data de 15.11.2021 a AGEA SIF Muntenia. Reclamanți: Behboud Madadi, Munteanu Florian, Alexandru Ionel Secară și Andrei Viorel Orlando. Pârât: SIF Muntenia.La data de 13.10.2022. Tribunalul București prin hotărarea nr.2351 a admis excepția lipsei calității procesuale a reclamanților și a respins acțiunea ca fiind formulată de persoane fără calitate procesuală activă. Hotărârea a fost comunicată și nu a fost apelată.

3. Dosarul 18.494/3/2022 având ca obiect constatarea nulității absolute a hotărarilor nr.1,2, 3 și 4 din data de 22.06.2022 a AGA SIF Muntenia. Reclamant: Unirea Shopping Center SA. Pârât: SIF Muntenia. Acțiunea este pe rol și are termen de judecată la data de 04.04.2023.

Conducerea Administratorului va asigura, în continuare, depunerea tuturor diligențelor pentru apărarea intereselor legitime ale Societății și ale acționarilor în toate aceste litigii, în conformitate cu prevederile legale.

6 ADMINISTRAREA RISCULUI

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

Administratorul are implementată în structura organizatorică funcția permanentă de administrare a riscurilor, care acoperă și managementul riscului pentru Societate. În această structură sunt implementate proceduri care ghidează activitatea de administrare a riscului în vederea identificării, evaluării, administrării şi monitorizării în mod corespunzător a tuturor riscurilor relevante, în conformitate cu prevederile art. 30-37 din Regulamentul (UE) nr. 231/2013.

Consiliul de Administrație al Administratorului a aprobat revizuirea Profilului de risc pentru Societate în data de 30.06.2022, revizuire ce a vizat o singură modificare față de varianta precedentă: indicatorul *Expunere valutară/Active totale* are o calibrare diferită față de încadrarea anterioară, în sensul lărgirii limitelor apetitului la risc. Consecvent, a fost lărgit și intervalul toleranței la risc, astfel încât nivelul tolerat al riscului să cuprindă un nivel inferior și unul superior față de apetitul la risc.

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

RISCURI CU IMPLICAȚII MAJORE

Economia globală a experimentat în cursul anului 2022 o schimbare fundamentală: de la un univers investițional relativ predictibil – cu un cadru de reguli care încurajează investițiile și comerțul internațional, cu inflație și dobânzi scăzute – către o lume mult mai fragilă, cu un grad de incertitudine accentuat, cu volatilități și riscuri economice și geopolitice mult mai ridicate. Astfel, principalele riscuri macroeconomice prezente au fost inflația, securitatea energetică și incertitudinea geopolitică, factori cu importante implicații de natură economică, financiară și socială. Riscurile de recesiune globală în anul 2023 au crescut pe fondul creșterii ratelor de dobândă.

Presiunile prețurilor pe partea ofertei de pe piețele alimentare și de energie pot alimenta inflația generală, iar evoluția războiului ilegal, neprovocat și nejustificat de agresiune împotriva Ucrainei ar putea submina comerțul și creșterea economică.

Inflația rămâne un factor economic care afectează întreaga economie, dar în principal consumatorii finali. Rata anuală a inflaţiei a decelerat la 16,4% în decembrie de la 16,8% în luna noiembrie, potrivit datelor publicate de Institutul Naţional

de Statistică (INS), acesta fiind probabil nivelul maxim din acest ciclu economic de creştere. Nivelul inflației lunare din decembrie a fost de 0,4%, acesta fiind cel mai mic avans lunar din anul 2022, fiind determinat în mare măsură de reducerea substanţială a preţurilor combustibililor cu 6,5% comparativ cu noiembrie, pe fondul reducerii cotaţiilor petrolului. Conform previziunilor, rata anuală a inflaţiei se va menţine la niveluri de peste 16% şi în lunile ianuarie şi februarie din anul 2023, alimentată în principal de creşterea preţurilor la combustibili, în urma eliminării măsurilor guvernamentale de reducere a acestora, dar şi pe fondul presiunilor inflaţioniste de bază ridicate.

Evoluția războiului ilegal, neprovocat și nejustificat de agresiune împotriva Ucrainei și sancțiunile tot mai severe asociate generează incertitudini și riscuri considerabile la adresa perspectivei activității economice, implicit a evoluției pe termen mediu a inflației, prin efectele posibil mai mari exercitate, pe multiple căi, asupra puterii de cumpărare și încrederii consumatorilor, precum și asupra activității firmelor, dar și prin potențiala afectare mai severă a economiei și a percepției de risc asupra indicatorilor economici, cu impact nefavorabil asupra costurilor de finanțare. În aceste momente este foarte dificil de apreciat un final al conflictului militar, dar este de presupus că războiul economic dintre Occident și Rusia va continua mult timp peste momentul unei încetări a focului.

Criza energetică – Prețurile la energie au atins niveluri record în 2022, în special ca urmare a războiului ilegal, neprovocat și nejustificat de agresiune împotriva Ucrainei și a utilizării de către aceasta din urmă a aprovizionării cu gaze ca armă de război.

Prețul energiei electrice pe piața internă a UE este direct legat de prețul gazelor, care sunt în cea mai mare parte importate. Reducerea deliberată a aprovizionării cu gaze de către Rusia este principala cauză a creșterilor vertiginoase a prețurilor gazelor în UE, care au avut un impact asupra prețului energiei electrice produse în centralele electrice pe bază de gaze și a afectat prețurile energiei electrice în general.

Consiliul UE preconizează că prețul energiei va continua să rămână ridicat în Uniunea Europeană și în lunile următoare, deoarece este nevoie de timp pentru a înlocui aprovizionarea cu gaze din Rusia cu surse de aprovizionare din UE și, mai ales, din afara UE. Prin urmare, țările UE au adoptat Regulamentul 1854/2022 privind o intervenție de urgență pentru abordarea problemei prețurilor ridicate la energie și pentru a ajuta cetățenii și întreprinderile care resimt cel mai mult efectele crizei energetice. Noile norme au fost adoptate de miniștrii energiei din UE în cadrul Consiliului UE, iar Regulamentul 1854/2022 se aplică de la 1 decembrie 2022 până la 31 martie 2023. Acesta completează inițiativele și legislația UE existente, adoptate în ultimele câteva luni pentru a asigura securitatea aprovizionării cu energie a UE, cum ar fi Regulamentul privind înmagazinarea gazelor, Regulamentul privind reducerea cererii de gaze, crearea unei platforme energetice a UE și inițiativele de informare pentru diversificarea surselor de aprovizionare.

Trebuie să menționăm că dintre țările membre UE, România înregistrează al II-lea cel mai redus grad de dependenţă de importurile de produse energetice, acestea reprezentând doar 30% din consumul intern de energie. În anii 2019-2020, importurile nete de gaze naturale au reprezentat 20% din consumul intern, iar importurile nete de produse petroliere au reprezentat 65% din consumul intern.

Implicațiile și manifestările evenimentelor descrise mai sus necesită din partea Societății o monitorizare continuă și măsuri corective adaptate la această situație de criză.

RISCURI SEMNIFICATIVE

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

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

1. Riscul de piaţă

Riscul de piață este riscul de a înregistra pierderi aferente poziţiilor din contul de profit sau pierdere, din bilanţ şi din afara bilanţului, din cauza fluctuaţiilor preţurilor la care se tranzacţionează titlurile financiare din portofoliu. Aceste fluctuații sunt atribuite modificării variabilelor pieței: prețurile acțiunilor, evoluțiile ratelor de dobândă sau evoluțiile cursurilor de schimb valutar, care ar putea modifica valoarea instrumentelor financiare deținute.

Pentru măsurarea și evaluarea riscurilor de piață este calculat VaR sub-portofoliu tranzacționabil, indicator care exprimă pierderea potențială maximă, cu o anumită probabilitate de eroare, așteptată într-o anumită perioadă de timp, plecând de la premiza că evoluția prețurilor din trecut va determina comportamentul prețurilor din viitor. VaR calculat a avut valoarea de 2,59% cu o probabilitate de 99%, încadrând Societatea în limitele gradului de risc scăzut, conform cu Profilul de risc.

2. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor şi capitalului ca urmare a influenței nefavorabile pe care o poate avea variația cursului de schimb valutar, cu un impact nefavorabil asupra investițiilor. Acesta se determină prin însumarea tuturor investițiilor expuse la riscul valutar, raportate apoi la valoarea activelor totale. Riscul valutar al portofoliului Societății la sfârșitul lunii decembrie 2022 a fost de 8,82%. Acesta se încadrează în limitele gradului de risc mediu (7,01 – 15,00%) asumat prin profilul de risc.

Conform situațiilor financiare, activele și datoriile financiare ale Societății exprimate în alte valute, la 31 decembrie 2022 pot fi analizate după cum urmează:

în lei	**2022**	**2021**	**2020**
Numerar şi conturi curente	12.418	151.907	26.928.648
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	83.479.784	81.987.444	83.968.674
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	4.957.454	4.877.838
TOTAL active	**83.492.202**	**87.096.805**	**115.775.160**
Alte datorii	24.521	31.913	40.419
TOTAL datorii	**24.521**	**31.913**	**40.419**
Active financiare nete	**83.467.681**	**87.064.892**	**115.734.741**

Tabel nr. 6.1 *Active şi datorii SIF Muntenia SA (denominate în euro, exprimate în lei)*

3. Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor şi capitalului ca urmare a unor modificări adverse ale ratelor dobânzilor. Depozitele bancare deținute de către Societate sunt active purtătoare de dobândă, în general investite la rate de dobândă pe termen scurt și nu sunt expuse la un risc major de modificare. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja faţă de fluctuaţiile ratei dobânzii.

4. Riscul de credit

Riscul de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor şi capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligaţiilor contractuale. Reducerea expunerii la riscul de credit aferent unităților de fond s-a realizat prin aplicarea următoarelor măsuri:

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

Expunerea la riscul de credit aferent titlurilor de capital este cauzată, în principal, de posibilitatea apariției incapacității de onorare a obligațiilor scadente, ca urmare a încheierii cu pierderi a exercițiilor anterioare, care au epuizat integral capitalurile proprii. Pentru Societate, Compartimentul de Management al Riscului calculează indicatori care determină valoarea expunerilor la acțiunile emise de societățile listate și nelistate din portofoliu, care prezintă un nivel ridicat al riscului de faliment, raportate la valoarea capitalurilor proprii. Astfel, atât rata de expunere la emitenți cotați cu risc ridicat de faliment, cât și rata de expunere la emitenți necotați cu risc ridicat de faliment se încadrează în limitele statuate prin profilul de risc aprobat.

5. Riscul de concentrare

Riscul de concentrare este riscul rezultat din expunerile faţă de fiecare contrapartidă, inclusiv contrapartide centrale, grupuri de contrapartide asociate şi contrapartide din acelaşi sector economic, aceeaşi regiune geografică, sau care desfăşoară aceeaşi activitate, furnizează aceeaşi marfă sau față de același emitent. Este analizat folosind raportul dintre valoarea respectivei expuneri și valoarea activelor totale, fiind încadrat între anumite limite prestabilite. Riscul de concentrare este împărțit între șase indicatori care fac parte din profilul de risc și care se regăsesc mai jos. Toți acești indicatori se încadrează în limita gradului de risc asumat.

Nr. Crt.	Indicatori riscuri	Apetit risc	Interval apetit risc	Interval toleranță risc	Nivel actual	Calificare în toleranța risc	Nivel risc înregistrat
1	Valori mobiliare necotate / Active totale	Scăzut	8,01 - 16%	0 - 24%	10,88%	Da	Scăzut
2	Deținerii la același emitent / Active totale	Scăzut	12,01 - 24%	0 - 36%	19,29%	Da	Scăzut
3	Deținerii la emitenţi din același grup/Active totale	Scăzut	15,01 - 30%	0 - 45%	19,29%	Da	Scăzut
4	Conturi curente /Active totale	Foarte scăzut	0 - 4%	0 - 8%	0,23%	Da	Foarte scăzut
5	Active lichide la aceeași bancă / Active totale	Foarte scăzut	0 - 4,50%	0 - 9%	2,72%	Da	Foarte scăzut
6	Nivel titluri emise de un singur OPCVM / Active totale	Foarte scăzut	0 - 8%	0 - 16%	0,85%	Da	Foarte scăzut

Tabel nr. 6.2 *Indicatori riscuri*

6. Riscul de țară

Riscul de țară al României (ratingul suveran), este încadrat pe ultima treaptă a categoriei "recomandat investiţiilor" de către toate cele trei agenţii principale de rating (Moody's, Standard&Poor's şi Fitch). Sfârșitul anului 2022 a confirmat de asemenea incertitudinile și riscurile majore acumulate și cauzate în cea mai mare măsură de fenomenele inflaționiste, securitătea energetică și incertitudinea geopolitică.

Nume agenție rating	Acțiune	Data	în valută	în lei	Perspectivă
Standard & Poor’s	Confirmare rating și perspectivă	Oct. 2022	BBB-	BBB-	Stabilă
Fitch	Confirmare rating și perspectivă	Oct. 2022	BBB-	BBB-	Negativă
Moody's	Modificare perspectivă	Oct. 2021	Baa3	Baa3	Stabilă

Tabel nr. 6.3 *Încadrarea riscului de ţară al României de către principalele agenţii de rating*

7. Riscul de contraparte

Riscul de contraparte reprezintă riscul ca una dintre părțile contractului să nu-și îndeplinească obligațiile contractuale, conducând la o pierdere pentru cealaltă parte; acest risc provine în special din tranzacții cu derivate OTC sau tranzacții de finanțare a instrumentelor financiare. De asemenea expunerea la riscul instituțiilor de credit derivă, în principal, din relațiile cu instituțiile la care este depozitat numerarul disponibil. În vederea administrării acestui risc, Administratorul a ales pentru depozitarea numerarului disponibil, instituții de credit locale, a căror soliditate financiară o monitorizează în baza informațiilor publice disponibile.

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

Totodată, este analizată posibilitatea intrării în insolvență a instituțiilor care furnizează servicii (cum ar fi cele de custodie ale activelor) sau situații în care se execută tranzacții cu acțiuni/obligațiuni emise de societăți nelistate pe o piață reglementată sau pe un sistem multilateral de tranzacționare. Conform calculelor efectuate, rezultatele sunt în zona parametrilor setați în profilul de risc. Lipsa unui portofoliu de derivate sau de tranzacții în așteptare (nedecontate) încadrează Societatea în zona riscului foarte scăzut.

8. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor şi capitalului, determinat de incapacitatea Societății de a-şi îndeplini obligaţiile la scadenţa acestora.

Compartimentul de Management al Riscului al Administratorului monitorizează lichiditățile disponibile sub formă de numerar și active foarte lichide comparativ cu obligațiile sale pe termen scurt. Indicatorul principal de calcul al lichidității este „*Active lichide / Cheltuieli medii lunare*", care, la data de 31.12.2022, are valoarea de 47,78 și care exprimă faptul că Societatea își poate îndeplini obligațiile curente din activele lichide pe care le deține. Acest indicator se încadrează în gradul de risc foarte scăzut conform profilului de risc, ceea ce înseamnă că valoarea numerarului sau echivalentului în numerar reprezintă de cel puțin cinci ori valoarea cheltuielilor medii lunare.

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

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

Procentajul din portofoliu care poate fi lichidat în termen de:						
0-1 zi	**2-7 zile**	**8-30 zile**	**31-90 zile**	**91-180 zile**	**181-365 zile**	**peste 365 zile**
0,03%	1,01%	2,01%	6,01%	12,01%	9,00%	69,93%

Tabel nr. 6.4 *Benzi lichiditate*

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

Calculele efectuate pentru sfârșitul anului 2022 pentru portofoliul Societății arată că acesta se încadrează în totalitate în gradul de risc mediu, în conformitate cu prevederile Profilului de risc.

9. Riscul operațional

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

În cursul anului 2022, principalele riscuri macroeconomice prezente au fost inflația, criza energetică și incertitudinea geopolitică, factori cu importante implicații de natură economică, financiară și socială. Acești factori de risc au fost descriși la capitolul Riscuri cu implicații majore.

Administratorul, pe tot parcursul anului 2022, a asigurat protecția de securitate IT, printr-o arhitectură proprie care integrează firewall-uri, aplicații pentru protejarea împotriva pierderii datelor, sisteme de prevenire a intruziunilor, soluții anti-malware și antivirus. Setul de politici și proceduri ale Administratorului este adaptat pentru menținerea unui nivel optim al securității cibernetice, fiind implicit diminuate riscurile generate de incidentele de securitate cibernetică.

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

10. Riscul strategic

Riscul strategic este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor şi capitalului determinat de lipsa de reacție la schimbări apărute în mediul de afaceri, luarea de decizii de afaceri defavorabile sau implementarea inadecvată a acestora. În condițiile de volatilitate amplă a pieței de capital, există riscul de neîndeplinire a planului de administrare conform comunicărilor către investitori, ca urmare a nerealizării veniturilor din dividendele preconizate la întocmirea bugetului de venituri și cheltuieli, cât și a influenței negative înregistrată din scăderea participațiilor evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Influențele macro se pot răsfrânge asupra afacerilor companiilor din portofoliul Societății și implicit asupra activității investiționale. Cu toate că anul 2021 și o parte din anul 2022 au fost afectați de către pandemia Covid 19 și de restricțiile generate de aceasta, SIF Muntenia SA a încasat dividende de la societățile din portofoliu în valoare de 92.638.687 lei, cu 29,76% mai mult decât dividendele bugetate și cu 69,31% mai mult față de cele încasate în anul anterior.

11. Riscul reputațional

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

Aparițiile în presă ale Societății sunt monitorizate zilnic, prin intermediul firmei de PR și managerilor de portofoliu, fiind comunicate conducerii executive a Administratorului și CA, în vederea luării măsurilor de administrare a situațiilor potențiale, dacă este cazul.

12. Riscul sistemic și de contagiune

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

Parte a riscului sistemic și de contagiune este și actuala criză energetică, care își are rădăcinile în creșterile importante ale prețurilor petrolului, cărbunelui și gazelor naturale din trimestrul III 2021. Întrucât probabilitatea ca prețurile la energie să scadă în următorii ani este mică, problema contagiunii pe pieţele financiare, o caracteristică importantă mai ales în perioadele de declin economic, are o importanţă deosebită din cauza consecinţelor pe care le poate avea asupra economiei globale.

La capitolul riscul sistemic și de contagiune trebuie menționat și războiul ilegal, neprovocat și nejustificat de agresiune al Rusiei împotriva Ucrainei, care implică direct și indirect o importantă componentă de forțe europene, nord-atlantice și nu numai. Tensiunile existente îngreunează redresarea globală și generează o creștere a gradului de incertitudine la nivel mondial, cu potențial de amplificare a vulnerabilităților acumulate în timpul pandemiei.

Conform analizelor derulate de BNR, principalele riscuri sistemice care pot afecta economia internă se referă la:

- incertitudinile la nivel global în contextul crizei energetice, al agresiunii militare din Ucraina, dar și al pandemiei COVID-19;

- deteriorarea echilibrelor macroeconomice interne, ca urmare a evoluțiilor geopolitice;

- întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin PNRR;

- nerambursarea creditelor de către sectorul neguvernamental.

Pe de altă parte, în portofoliul Societății, societatea Banca Transilvania poate fi considerată ca fiind o expunere care adaugă risc sistemic, mai ales datorită dimensiunilor băncii - aceasta ocupând primul loc în topul sistemului bancar din România din punct de vedere al activelor (19,5% cotă de piață din punct de vedere al activelor). Modelul de business al băncii se concentrează pe sectorul întreprinderilor mici și mijlocii, antreprenoriat și clienți persoane fizice, iar la nivel de sectoare ale economiei, își concentrează atenția pe agricultură, domeniul medical și fonduri europene. Pentru monitorizarea permanentă a riscului sistemic generat de această expunere, Societatea are acces și analizează evaluările făcute de agențiile de rating și cele publice efectuate de BNR în legătură cu Banca Transilvania. Legat de evaluările de rating ale Băncii Transilvania, acesta indicator este încadrat la 'BB+', cu perspectivă negativă, din partea agenției de evaluare Fitch Ratings, conform comunicatului acestei agenții de rating din 16.12.2022.

Societatea are o expunere față de Banca Transilvania de 19,29% din activul total certificat de către Depozitar la data de 31.12.2022. Referitor la această expunere față de Banca Transilvania, apreciem că analiza evaluărilor complexe ale BNR cât și ale evaluărilor făcute de agențiile de rating conduc către o monitorizare permanentă a riscului sistemic generat de această expunere.

ÎNCADRAREA CATEGORIILOR DE ACTIVE DIN PORTOFOLIU ÎN LIMITELE LEGALE DE DEȚINERE

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

- Legea nr. 243/2019;
- Regulamentul ASF nr. 7/2020;

În urma analizelor efectuate, portofoliul investițional al Societății s-a încadrat pe tot parcursul anului 2022 în cerințele prevăzute de legislația aplicabilă.

EFECTUL DE LEVIER

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

Politica Administratorului este să nu utilizeze efectul de levier în procesul de administrare a portofoliului Societății, respectiv să nu utilizeze metode de creștere a expunerii portofoliului. În anul 2022, nu s-au desfășurat operațiuni de finanțare

prin instrumente financiare (SFT-uri) și nu au fost realizate tranzacții cu instrumente de tip total return swap, așa cum sunt definite de Regulamentul UE 2365/2015

SIMULĂRI DE CRIZĂ

Test de stres

Conform Politicii de administrare a riscurilor și legislației AFIA, simulările de criză periodice în situații normale se efectuează cel puțin anual, la data stabilită conform procedurilor de lucru și notificată Autorității de Supraveghere Financiară. În anul 2022, Compartimentul Managementul Riscului din cadrul Administratorului a realizat o simulare de criză (test de stres) pentru Societate pentru data de 31.10.2022.

Scopul acestei simulări a fost obținerea unei estimări a impactului unei situații de criză asupra portofoliului Societății și a valorii activelor aflate în administrare. Tipurile de risc vizate de această simulare au fost riscul de piață și riscul de credit. Pentru construirea scenariului de criză au fost identificați și aprobați factori de stres care ar putea influența portofoliul, respectiv acele evenimente care, deși relativ rare, ar putea avea un impact important asupra activelor Societății. Ca și concluzie a testului, putem menționa faptul că Societatea are o importantă componentă investițională expusă la riscul de scădere a prețului acțiunilor și, de asemenea, la riscul de credit. Totodată, materializarea anumitor scenarii ar putea conduce la depășirea unor limite prevăzute în profilul de risc, pentru anumiți indicatori.

Test de lichiditate

În anul 2022, conform legislației în vigoare[32], s-a realizat un test de lichiditate pentru Societate, prin simularea unei serii de condiții, scopul acestei simulări fiind obținerea unei estimări a impactului unei situații de criză de lichiditate asupra activelor, pasivului și lichidității globale a Societății. Riscul vizat de această simulare este riscul de lichiditate, acesta fiind riscul ca o poziție să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate.

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

7 ACȚIUNILE EMISE DE CĂTRE SOCIETATE

CAPITALUL SOCIAL

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

CARACTERISTICILE ACŢIUNILOR EMISE DE CĂTRE SOCIETATE

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

Toate acţiunile sunt ordinare.

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

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

Evidenţa acţiunilor şi acţionarilor Societăţii este ţinută de către Depozitarul Central SA, societate autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), în calitate de autoritate competentă, Banca Naţională a României (BNR) şi Banca Centrală Europeană (BCE), în calitate de autorităţi relevante, în conformitate cu Regulamentul UE nr. 909/2014, privind îmbunătăţirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană şi privind depozitarii centrali de titluri de valoare (CSDR), prin Autorizaţia nr. 176/19.12.2019, fiind înscrisă în Registrul depozitarilor centrali ţinut de ESMA.

Acțiunile sunt incluse într-o serie de indici calculați de BVB, respectiv BET-FI[33] (indicele care cuprinde fondurile de investiții de tip SIF și Fondul Proprietatea), BET-XT (indicele care reflectă prețurile celor mai tranzacționate 25 de companii de pe piața reglementată a BVB, inclusiv societățile de investiții financiare, BET-XT-TR (indicele care reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea. Este varianta de tip total return a indicelui BET-XT), BET-BK (indicele care a fost construit pentru a putea fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectă cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor). În tabelul de mai jos sunt prezentate detalii despre tranzacțiile cu acțiuni SIF4 pe parcursul anului 2022.

	REGS[34]	DEAL[35]	POFR[36]
Număr tranzacții	5.267	10	120
Număr acțiuni tranzacționate (mil.)	21,81	112,27	23,54
Valoare totală a tranzacțiilor (mil. lei)	30,77	171,07	37,66
% din numărul total de acțiuni[37]	2,9	14,8	3,1

Tabel nr. 7.1 *Tranzacții cu acțiuni SIF Muntenia SA în anul 2022*

Grafic nr. 7.1 *Preț mediu de tranzacționare și volumul tranzacțiilor pe REGS al acțiunii SIF4 în 2022*

[33] La data de 09.12.2022 (ultima ajustare în anul 2022) ponderea SIF4 în indice era de 13,82%
[34] Piața principală (Regular) a BVB
[35] Piața auxiliară a pieței Regular, de negociere în care se încheie Tranzacții Deal, pentru care BVB stabilește o valoare minimă a tranzacției
[36] Piata ofertelor publice (POF) a BVB
[37] Tranzacționate și aflate în circulație

ACȚIONARII SOCIETĂȚII

În tabelul de mai jos este prezentată structura sintetică a acționariatului Societății, la data de 31 decembrie 2022:

	31/12/2022		
	număr acționari	**acțiuni deținute**	**% deținut din total acțiuni**
Persoane fizice rezidente	5.933.791	458.928.413	58,49
Persoane fizice nerezidente	2.014	1.685.037	0,21
Persoane juridice rezidente	115	262.900.825	33,51
Persoane juridice nerezidente	10	61.130.926	7,79
TOTAL	**5.935.930**	**784.645.201**	**100**

Tabel nr. 7.2 *Structura acționariatului la 31.12.2022*
Sursa: *Depozitarul Central SA*

Drepturile acţionarilor Societății sunt protejate în conformitate cu legislaţia în vigoare. Societatea aderă la o politică de comunicare eficientă şi activă cu acţionarii săi şi se asigură că toţi acţionarii sunt trataţi echitabil în ceea ce priveşte accesul la informaţii publice[38].

8 GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

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

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

Regulamentul de guvernanță corporativă al Societății prezintă structurile de guvernanță corporativă, regulile și procedurile de luare a deciziilor, standardele de guvernare care asigură aplicarea principiilor generale de administrare și control ale activității Societății în beneficiul acționarilor. Acesta poate fi consultat pe site-ul Societății, secțiunea *Guvernanță corporativă*[39].

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

Structuri de Guvernanță Corporativă

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

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

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

Adunarea Generală a Acționarilor

AGA este organul suprem de conducere al Societății.

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

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

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

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

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

În cursul anului 2022, au avut loc următoarele AGA ale Societății:

1. AGOA și AGEA din data de 28 aprilie 2022; hotărârile fiind publicate în raportul curent din data de 28.04.2022, atât pe site-ul BVB, cât și pe site-ul Societății;
2. AGOA din data de 22 iunie 2022; hotărârile fiind publicate în raportul curent din data de 22.06.2022, atât pe site-ul BVB, cât și pe site-ul Societății.

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

Consiliul Reprezentanților Acționarilor Societății (CRA)

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

CRA are, în principal, următoarele atribuţii:

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

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

- solicită luarea de măsuri pentru încadrarea activităţii administratorului în prevederile contractului de administrare, ale regulamentelor ASF, ale programelor anuale de administrare, ale bugetelor de venituri şi cheltuieli aprobate de AGA a Societății şi ale legislaţiei aplicabile;
- verifică încheierea contractului cu auditorul financiar conform hotărării AGA Societății;
- verifică întocmirea situaţiilor financiare anuale de către Administrator şi propunerile de distribuire a profitului care urmează a fi supuse aprobării AGA Societății;
- verifică întocmirea programului anual privind administrarea portofoliului Societății;
- verifică întocmirea proiectului Bugetului de Venituri şi Cheltuieli al Societății, în vederea prezentării acestuia în AGA a Societății;
- verifică întocmirea rapoartelor semestriale şi trimestriale de către administrator în conformitate cu prevederile legale şi cu reglementările ASF;
- verifică întocmirea materialelor care urmează a fi prezentate în AGA Societății;
- verifică încheierea contractului de depozitare, respectiv a contractului cu Depozitarul Central.

Conform Hotărârii AGOA din data de 22.06.2022, componența Consiliului Reprezentantilor Actionarilor Societății este după cum urmează: domnul Gioga Ștefan Dragos, domnul Pană Robert-Cosmin și domnul Ștefan George – Alin. Ca urmare a deciziei adoptate în ședința din 10.08.2022, membrii CRA au ales pe domnul Ștefan Dragoș GIOGA în funcția de Președinte al CRA. Domnul Ștefan Dragoș GIOGA a deținut funcția de Președinte al CRA și în mandatul anterior.

Administratorul Societății

Pe parcursul anului 2022, Societatea a fost administrată de către SAI Muntenia Invest SA în baza contractului de administrare avizat de către ASF prin Avizul nr. 165 / 22.07.2020, cu o valabilitate de 4 ani.

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

Președintele CA este ales de AGOA Administratorului. Structura și componența CA sunt în conformitate cu cerințele legislației specifice aplicabile, astfel încât Administratorul să-și îndeplinească în mod eficient obligațiile ce îi revin. Structura CA asigură un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât procesul decizional al consiliului să nu poată fi dominat de o persoană sau un grup restrâns de persoane.

Obligațiile Administratorului sunt reglementate de dispozițiile referitoare la mandat și de cele special prevăzute de Legea societăților nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare, de legislația pieței de capital, de reglementările ASF aplicabile, de prevederile Actelor constitutive ale Administratorului şi ale Societății, precum şi de prevederile Contractului de administrare.

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

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

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

a) să administreze investiţiile Societății, iar în administrarea acestora Administratorul să desfăşoare următoarele activități:

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

b) să desfăşoare activităţi privind:

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

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

d) să exercite orice alte activităţi privind administrarea Societății, cu respectarea prevederilor legislației aplicabile.

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

În anul 2022, componența CA a Administratorului a fost următoarea:

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

Tabel nr. 8.1 *Componenta CA al Administratorului*

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

În cursul anului 2022, întâlnirile CA au avut loc la sediul Administratorului. În anul 2022, CA s-a intrunit în 45 de sedinte[40], în cadrul cărora au fost analizate aspectele ce vizează buna funcționare a Societății și perspectivele de dezvoltare ale acesteia.

Contractul de administrare încheiat cu SAI Muntenia Invest SA (Administratorul)

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

Comisionul de administrare este compus dintr-un comision lunar şi un comision de performanță anual, acordat, dacă este cazul, în condițiile prevăzute în contractul de administrare:

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

Comisionul de administrare al Administratorului aferent exercițiului financiar 2022 a fost în sumă de 29,41 milioane lei, reprezentând 1,56% din activul net mediu, respectiv 1,50% din activul total mediu al Societății în anul 2022.

Politica de remunerare a Societății

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

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

- Administratorului Fondului,
- membrilor CRA,

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

În scopul de a promova dezvoltarea guvernanţei corporative în condiţiile aplicării celor mai bune practici și realizării unui management prudent, având în vedere totodată că reprezentanții Administratorului sunt remunerați în conformitate cu Politica de Remunerare a Administratorului și cu Directiva 2011/61/UE privind administratorii de fonduri de investiții alternative (DAFIA), SIF Muntenia SA are obligaţia de a respecta anumite cerințe care stau la baza aplicării principiilor guvernanței corporative în ceea ce privește remunerarea conducerii executive/conducerii superioare, după cum urmează:

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

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

- nivelul remuneraţiei se stabileşte în strânsă concordanţă cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor.

Politica de Remunerare a Administratorului SIF Muntenia SA reflectă principii de remunerare solide, aliniind obiectivele personale ale angajaților săi cu interesele pe termen lung ale Administratorului și ale SIF Muntenia SA.

Remunerarea membrilor CRA

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

Politica de remunerare a Societății este întocmită pornind de la principiul evitării conflictului de interese și cuprinde măsuri ce asigură un comportament profesional și responsabil la nivelul SIF Muntenia SA:

- nivelul remuneraţiei Administratorului și a membrilor CRA este stabilit în strânsă concordanţă cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor, în conformitate cu prevederile contractului de administrare și ale contractului de mandat;
- acționarul care are și calitatea de membru al CRA nu va participa la decizia privind propriul pachet de remunerare și/sau contract de mandat;
- eliminarea oricărei legături directe dintre remunerarea persoanelor relevante care desfășoară cu precădere o anumită activitate și remunerarea altor persoane relevante, care desfășoară cu precădere altă activitate, atunci când activitățile în cauză pot genera un conflict de interese;

interzicerea utilizării poziției deținute în cadrul SIF Muntenia SA în interesul unor persoane cu care există relații de rudenie sau alte relații extraprofesionale în cadrul practicilor de remunerare; pentru evitarea conflictelor de interese se urmărește evitarea numirii persoanelor în astfel de poziții, motiv pentru care fiecare candidat pentru poziția de membru al CRA trebuie să furnizeze un chestionar privind independența sa ce va sta la baza analizei de independență efectuată de către CRA.

Remunerarea angajaților SIF MUNTENIA SA

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

Contractul de Administrare al Administratorului SIF Muntenia SA

Contractul de Administrare al Administratorului SIF Muntenia SA a fost aprobat de către acționari în AGOA din data de 23 aprilie 2020 și valoarea acestuia este reprezentată de comisionul de administrare, format dintr-un comision lunar de administrare și un comision de performanță, dacă sunt îndeplinite criteriile prezentate în capitolul V al contractului de administrare.

Comisionul lunar de administrare se determină conform următoarei formule:

Comision lunar de administrare = ATc x C

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

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

În funcție de modul în care Administratorul îndeplinește criteriile de performanţă și obiectivele stabilite anual de către AGA SIF Muntenia SA prin Programul de administrare şi Bugetul de Venituri şi Cheltuieli, SIF Muntenia SA va plăti

Administratorului un comision de performanţă în conformitate cu prevederile Actului constitutiv al SIF Muntenia SA, calculat după cum urmează:

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

Comisionul de administrare al SAI Muntenia SA aferent exercițiului financiar 2022 a fost în sumă de 29,41 milioane lei.

Remunerarea angajaților Administratorului SAI Muntenia Invest SA

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

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

Politica de Remunerare a Administratorului

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

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

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

- pentru serviciile de administrare, Administratorul obține un comision lunar de la entitățile administrate, precum și un comision de performanță anual, dacă este cazul, conform prevederilor din contractul de administrare încheiat cu SIF Muntenia SA;
- principiul proporționalității în legătură cu diversele caracteristici ale Administratorului și ale entităților administrate, precum și principiul proporționalității cu privire la diversele categorii de personal ale Administratorului;(conform capitol VII din "Ghidul privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA" (03.07.2013/ESMA/2013/232) și capitol 7 din "Ghidul privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM" (14.10.2016/ESMA/2016/575);
- CA în cadrul funcției sale de supraveghere adoptă politicile și practicile de remunerare, pe care le supune cel puțin o data pe an unei evaluări interne independente, pe baza căreia se pot face revizuiri;
- politica de remunerare a personalului Administratorului trebuie să nu aibă un impact semnificativ asupra rezultatelor obținute de către Administrator sau de către entitățile administrate de aceasta;
- remunerația persoanelor care dețin funcții de control se realizează pe baza îndeplinirii obiectivelor legate de funcțiile lor, neexistând o corelație directă cu rezultatele ariilor pe care le monitorizează și controlează; remunerația personalului are la bază o componentă fixă (salariul tarifar) și o componentă suplimentară (prime sau bonusuri); componenta suplimentară este ocazională și se poate acorda în funcție de rezultatele evaluării anuale a personalului; componenta suplimentară este corelată cu rezultatele financiare ale Administratorului și în limitele aprobate de AGA în bugetul de venituri și cheltuieli anual al Administratorului; alte tipuri de beneficii (monetare și nemonetare) fac parte din politica generală si nediscreționară a Administratorului și nu prezintă nici un fel de efecte stimulatoare în termeni de asumare a riscurilor;

- Administratorul are o politică de remunerare predictibilă și previzibilă care să fie ușor de gestionat din punct de vedere al riscurilor financiare/operaționale administrate de către societate. În acest sens, remunerația suplimentară a personalului este limitată la un plafon maxim care se raportează la fondul anual de salarizare/remunerație al Administratorului și nu la alti indicatori, pentru a înlătură posibilitatea încurajării angajaților să-și asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite.

Principii generale care stau la baza politicii de remunerare:

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

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

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

Structura remunerării personalului Administratorului

Remunerația personalului cuprinde remunerația de bază (salariul tarifar) și poate include și o remunerație suplimentară sau alte beneficia monetare sau nemonetare.

Remunerația fixă de bază (salariul): Remunerația fixă netă a unui angajat nu poate fi mai mare de 2,5 ori salariul net maxim pe societate la semnarea contractului de muncă sau a oricărui act adițional de modificare a salariului.

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

- membrii CA pot avea o remunerație fixă netă maximă de 2,5 ori salariul net maxim pe societate și este stabilită printr-un contract de management/mandat, conform hotărârii AGA. Orice modificare a remunerației membrilor CA se aprobă de către AGA;
- membrii numiți în comitetele consultative ale CA, precum și Președintele CA beneficiază de o remunerație fixă netă suplimentară reprezentând 25% din remunerația acestora fixă netă (pentru fiecare comitet);
- remunerația fixă netă a directorului general poate fi de cel mult 8 ori salariul maxim net pe societate și se aprobă de către CA;

- ceilalți membri ai conducerii executive pot avea o remunerație fixă netă de cel mult 6 ori salariul net maxim pe societate și se aprobă de către CA.

Nivelul remunerației nete fixe de bază poate fi revizuit anual pe baza rezultatelor analizei și evaluării performanțelor și/sau condițiilor de piață (de exemplu: inflație, nivelul salariilor în sectorul de activitate etc), pe baza aprobării de către structura de conducere relevantă conform Procedurii privind procesul decizional.

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

Remunerația suplimentară reprezintă o componentă ocazională a remunerării anuale totale ce poate recompensa exclusiv performanța angajaților Administratorului. În procesul de evaluare a performanței individuale se iau în calcul atât criterii financiare, cât și criterii nefinanciare. Evaluarea salariaților se face conform Procedurii privind evaluarea performanţelor profesionale ale angajaților Administratorului. Evaluarea membrilor conducerii executive se face de către CNR pe baza rezultatelor obtinute de către aceștia raportat la atribuțiile și responsabilitățile specifice. Membrii CA pot beneficia de o remunerație suplimentară anuală cu aprobarea AGA a Administratorului. Remunerația suplimentară totală a membrilor CA poate fi stabilită în limita a maxim 5% din profitul net al Administratorului înregistrat în situațiile financiare încheiate în exercițiul financiar anterior.

Alte tipuri de beneficii

Salariații Administratorului, Conducerea Executivă și CA, după caz, primesc suplimentar beneficii monetare si nemonetare.

Remunerarea funcțiilor de control

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

Structura de remunerație a personalului cu funcții de control este stabilită în așa fel încât nu compromite independența acestuia sau să genereze conflicte de interese în activitatea lor curentă.

Personalul identificat

Administratorul (prin conducerea executivă, cu implicarea funcțiilor cheie CMR și CC, a compartimentului de resurse umane precum și a conducătorilor/responsabililor din compartimentele societății) identifică si revizuiește anual sau atunci când intervin modificări semnificative categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Administratorului și, respectiv al entităților administrate .

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

- Membrii executivi și neexecutivi ai organului de conducere (membrii CA și membrii Conducerii executive care nu fac parte din CA, dacă este cazul);
- Personalul funcțiilor de control (Ofițerul de conformitate; Reprezentantul Compartimentului de Management al Riscului, auditorul intern);
- Personalul responsabil cu conducerea Compartimentelor;
- Alte persoane care își asumă riscuri precum: membrii personalului ale căror activități profesionale – separat sau împreună, ca membri ai unui grup (de exemplu, o unitate sau parte a unui departament) – pot avea o influență considerabilă asupra profilului de risc al Administratorului sau al entităților pe care le administrează, inclusiv

persoanele care pot încheia contracte/poziții și lua decizii care afectează în mod semnificativ pozițiile de risc ale Administratorului sau ale entităților pe care le administrează;
- Alți angajați/alte persoane a căror remunerație totală se încadrează în aceeași categorie de remunerație cu cea a persoanelor aflate în funcții de conducere și a persoanelor care își asumă riscuri.

În anul 2022, remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, stabilite prin politica de remunerare în vigoare din 24 martie 2022 și în conformitate cu prevederile legale. În anexă la raportul anual se regăsește raportul de remunerare al Administratorului pentru anul 2022.

De asemenea, detalii privind remunerarea personalului Administratorului sunt prezentate și în raportul CA al Administratorului la 31.12.2022, care se găsește pe site-ul www.munteniainvest.ro. Totodată, raportul Comitetului de Nominalizare și Remunerare (CNR) se regăsește anexat la raportul menționat mai sus, așa cum este prevăzut la art. 49, alin. 2 din Regulamentul nr. 2/2016.

Comitetele consultative ale CA al Administratorului

Comitetul de Audit

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

Comitetul de Audit este format din membri neexecutivi independenți ai CA și a avut în cursul anului 2022 următoarea componență: domnul Adrian Simionescu (Președinte) și doamna Dorina Teodora Mihăilescu (Membru).

În cursul anului 2022, Comitetul de Audit a avut, la sediul Societății, un număr de 12 întruniri[41], în cadrul cărora au fost analizate și adoptate măsurile care se impun în baza exercitării atribuțiilor și responsabilităților sale precum, dar fără a se limita la acestea:

- monitorizarea procesului de raportare financiară, respectiv a situațiilor financiare anuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015;
- monitorizarea situațiilor financiare interimare simplificate trimestriale și pe semestrul I 2022;
- analiza contractelor de prestări servicii;
- analiza rapoartelor de risc privind administrarea riscurilor semnificative;
- monitorizarea activității auditorului intern;
- monitorizarea și evaluarea eficienței sistemului de control intern și de administrare a riscurilor pentru anul 2021, respectiv pentru perioada ianuarie – octombrie 2022;
- evaluarea și monitorizarea independenței firmei de audit în conformitate cu reglementările în materie în vigoare.

Raportul anual al Comitetului de audit pentru anul 2022 va fi transmis ASF în termen, conform reglementărilor în vigoare.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare (CNR)

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

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

îndatoririle acestora și participă la elaborarea și revizuirea politicilor de remunerare aplicabile la nivelul Societății. Atribuțiile CNR sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății.

CNR are, în principal, următoarele responsabilităţi:

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

CNR este format din doi membri aleși dintre administratorii neexecutivi, cu respectarea condiției de independență prevăzută de Legea nr. 31/1990 privind societățile. Statutul de membru al Comitetului nu împiedică membrii să participe în activitatea altor Comitete ale Consiliului. Comitetul se întrunește cel puțin o data pe an, în vederea întocmirii raportului anual, precum și ori de câte ori consideră oportun.

Componența CNR în cursul anului 2022: doamna Dorina Teodora Mihăilescu – Președinte, domnul Adrian Simionescu – membru.

În cursul anului 2022, CNR s-a întrunit[42] de 9 ori la sediul Societății, întruniri în cadrul cărora au fost analizate aspecte ce revin în sarcina Comitetului precum:

- monitorizarea adecvării individuale a persoanelor evaluate, respectiv a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care ocupă funcții-cheie, pe tot parcursul anului 2022;
- totodată, CNR în cadrul proceselor de evaluare și monitorizare a adecvării individuale a persoanelor care ocupă funcții în structura de conducere precum și a celor care ocupă funcții cheie în Societate a constatat că acestea dețin cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanță prevăzute de Regulamentul 1/2019, cerințe necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcțiilor pe care le ocupă;
- evaluarea prealabilă a adecvării persoanelor nominalizate pentru structura de conducere și funcțiile cheie pentru care Administratorul solicită aprobarea sau pe care le notifică ASF, respectiv persoane cu responsabilități privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului (ca urmare a modificărilor intervenite privind conducerea executivă și persoanele cu responsabilități privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului).

La finalul anului 2022, CNR a analizat acordarea remunerației suplimentare către angajați și directori pentru realizarea obiectivelor în anul 2022, cu respectarea politicilor de remunerare aplicabile la nivelul societății, constatându-se că

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

remunerațiile bazate pe performanță sunt acordate într-un mod care promovează o gestionare eficientă a riscului și nu încurajează asumarea de riscuri excesive.

Conducerea executivă

Conducerea executivă a activităţii Administratorului este asigurată în conformitate cu prevederile reglementărilor legale în vigoare şi ale Reglementărilor interne ale Administratorului de către trei directori: Directorul General, Directorul Administrare Corporativă și Directorul de Investiții[43].

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

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

Pe parcursul anului 2022, Conducerea executivă a Administratorului a fost asigurată de următoarele persoane, autorizate de ASF:

- Nicușor Marian Buică – Director General (Autorizație ASF nr. 307/21.12.2017 și Autorizație ASF nr. 227/01.11.2021). Domnul Nicușor Marian Buică a ocupat această funcție pe tot parcursul anului 2022;
- Sergiu Mihailov – Director Administrare Corporativă (Autorizației ASF nr. 16/22.01.2021). Domnul Sergiu Mihailov a ocupat această funcție pe tot parcursul anului 2022.

Conform Hotărârii CA din data de 14.11.2022, CA a aprobat numirea doamnei Cristina Gabriela Gagea în funcția de Director Investiții pentru un mandat de patru ani. Numirea doamnei Cristina Gabriela Gagea este supusă autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, iar data începerii exercitării mandatului este data autorizării de către ASF. În data de 17.03.2023 a fost comunicată, de către ASF, conform Autorizației ASF nr. 24/16.03.2023, autorizarea modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare a SAI Muntenia Invest SA ca urmare a modificării componenței conducerii prin numirea doamnei Cristina Gabriela Gagea în funcția de director al societății.

Participarea administratorilor și directorilor la capitalul social al Societății la 31.12.2022:

Nume	Funcția	Număr acțiuni SIF4	% capital social
Adrian Simionescu	Administrator neexecutiv	-	-
Dorina Teodora Mihăilescu	Administrator neexecutiv	38	0,0000006%
Sergiu Mihailov	Administrator	-	-
Nicușor-Marian Buică	Director General	-	-

Tabel nr. 8.2 *Participarea administratorilor si directorilor la capitalul social al Societății la 31.12.2022*

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

Funcții cheie

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

- evaluarea și managementul riscurilor;

[43] Conform Hotărârii CA din data de 28.09.2022, organigrama Administratorului a fost modificată inclusiv în ceea ce privește funcția de Director Investiții, membru al conducerii executive.

- conformitate;
- audit intern;
- Administratorul a avut desemnate, conform legislației în vigoare, ofițer de conformitate și persoane desemnate pentru aplicarea Legii nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare.

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

Funcția de Administrare a riscului

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

Managementul riscului reprezintă totalitatea activităților care au ca scop identificarea, cuantificarea, monitorizarea și controlul riscurilor, astfel încât să se asigure respectarea principiilor politicii generale de risc. Gestionarea eficientă a riscurilor este considerată vitală în vederea atingerii obiectivelor strategice și pentru a asigura calitatea beneficiilor acționarilor pe o bază continuă. În acest context, strategia privind administrarea riscurilor semnificative asigură cadrul pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri, în vederea menținerii lor la niveluri acceptabile în funcție de apetitul la risc și de capacitatea de a acoperi (absorbi) aceste riscuri.

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

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

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

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

În cursul anului 2022, au fost analizate în vederea revizuirii, procedurile de administrare a riscurilor aplicabile de către compartimentul de management al riscurilor. În urma acestui proces, din procedurile aplicabile activității de administrare a riscurilor analizate, au fost modificate Profilul de risc al Societății și Politica SAI Muntenia Invest SA de administrare a riscului. În plus, a fost elaborată o nouă politică privind identificarea riscurilor legate de durabilitate, pentru alinierea la cerintele prevazute de Regulamentul (UE) nr. 2019/2088.

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

Funcția de verificare a conformității

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

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

Ofițerul de conformitate și-a desfăsurat activitatea în conformitate cu prevederile Planului de control pentru anul 2022, aprobat de CA al Administratorului, prevederile Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015, a Regulamentului UE 231 /2013, a procedurilor de lucru și a reglementărilor interne.

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

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

În cadrul activității de verificare a conformității, în cursul anului 2022 s-a verificat modul de respectare a reglementărilor interne și a legislației specifice pieței de capital în activitatea privind:

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

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

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

Auditul intern

Activitățile Societății fac obiectul unui audit intern periodic, în scopul furnizării unei evaluări independente asupra operațiunilor desfășurate, controlului și proceselor de conducere, posibile expuneri la risc pe diverse segmente de activitate (securitatea activelor, conformitatea cu reglementările și contractele, integritatea informațiilor operaționale și financiare

etc.), al emiterii de recomandări ce pot viza perfecționarea sistemelor, a controalelor și a procedurilor în scopul eficientizării și cresterii gradului de eficacitate a operațiunilor si al monitorizării acțiunilor corective propuse și a rezultatelor obținute.

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

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

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

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

Această activitate a fost externalizată de către Societate către societatea ANB CONSULTING SRL, conform contractului de audit intern nr. 789/113385/04.11.2021. Mandatul auditorului intern ANB CONSULTING SRL este pentru o perioadă de doi ani, începând cu data de 01.01.2022 și până la data de 31.12.2023.

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

Această activitate a fost externalizată de către Administrator către societatea ANB CONSULTING SRL, în conformitate cu Contractul de servicii de audit intern nr. 1004/113386/04.11.2021. Mandatul auditorului intern ANB CONSULTING SRL este pentru o perioadă de doi ani, începând cu data de 01.12.2021 și până la data de 30.11.2023.

Principalele activități și operațiuni ale Societății și ale Administratorului supuse auditului intern în cursul anului 2022 sunt:

Compartimentul Management Risc:

- evaluarea metodologiei și modelelor de evaluare a riscurilor, precum și utilizarea rezultatelor evaluărilor de risc în procesele decizionale;
- evaluarea îndeplinirii criteriilor de conformitate privind managementul riscului, în raport cu prevederile legale și reglementările aplicabile;
- analiza procesului de actualizare a evaluării riscurilor și a modului de comunicare și interogare în procesul decizional.

Managementul Portofoliului de investiții – Compartimentul Analiza Oportunități Investiționale și Plasare Active:

- evaluarea sistemului de control intern asupra gestionării portofoliului, determinarea măsurii în care activitățile respectă politicile organizației și protejează interesele acesteia (exercitarea controlului / influenței asupra entităților controlate);
- evaluarea controalelor interne asupra proceselor de tranzacționare;
- evaluarea monitorizării nivelurilor de risc asociat tipurilor de instrumente financiare tranzacționate.

Compartimentul Financiar Contabil:

- evaluarea procesului și a sistemului de controale inetrne asupra activității de raportare financiară;
- verificarea raportărilor financiare periodice;
- utilizarea sistemelor și aplicațiilor specifice, oportunități de automatizare a procesării informațiilor;
- evaluarea sistemului de control intern asupra procesului de achiziții (de la efectuarea comenzii până la plata bunurilor / serviciilor);
- analizarea îndeplinirii nivelurilor de fundamentare și aprobare, analiza procesului de selecție a ofertelor pentru achiziții.

Compartimentul Resurse Umane:

- verificarea elaborării, punerii în aplicare și a efectelor politicii și practicilor de resurse umane ale Societății;
- verificarea procedurilor de selecție, recrutare, angajare a personalului, precum și de evaluare a performanței;
- evaluarea conformității cu prevederile legislației muncii;
- evaluarea programelor de pregătire și dezvoltare profesională;
- verificarea elaborării, punerii în aplicare și a efectelor politicii și practicilor de remunerare a societății;
- analiza conformității și completitudinii politicii de remunerare;
- evaluarea sistemelor de control existente.

Infrastructură și sisteme IT

• Organizarea Compartimentului IT, în speța în privința coordonării activităților management al sistemelor și infrastructurii IT (hardware și software).
• Rolurile și responsabilitățile persoanelor implicate în gestionarea activităților IT.
• Verificarea elaborării/revizuirii și punerii în aplicare a politicilor IT .
• Analiza conformității și completitudinii politicilor IT.
• Identificarea oportunităților de îmbunătățire.
• Monitorizarea implementării recomandărilor asupra activităților IT.
• Evaluarea sistemelor de control existente în vederea asigurării securității informaționale.
• Eficiența utilizării resurselor compartimentului.
• Utilizarea sistemelor și aplicațiilor specifice, oportunități de automatizare a procesării informațiilor.

Conformitate, integritate și prevenirea fraudei

• Analizarea procedurilor și politicilor interne
• Evaluarea fluxurilor de comunicare inter-departamentale în cazul incidentelor de conformitate, integritate și fraudă
• Evaluarea procesului de actualizare a procedurilor interne
• Evaluarea adecvării structurilor cu atribuții în zona de Conformitate

Guvernanță

• Evaluarea structurii conducerii

• Evaluarea componenței comitetelor

• Analizarea politicilor și procedurilor interne legate de guvernanță

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

Auditul intern apreciază că activitățile și operațiunile desfășurate de Societate în cursul anului 2022, care au fost supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul societății, în conformitate cu prevederile legale și reglementările interne.

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

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

Evaluarea eficienței sistemului de control și de administrare a riscurilor este realizată de către Comitetul de Audit pe baza rapoartelor primite de la compartimentele Managementul Riscului, Conformitate și de la auditorul intern. Aceste rapoarte cuprind informațiile relevante și complete cu privire la principalele activități desfășurate de compartimentele respective. Analizand continutul rapoartele prezentate de cele trei compartimente, Comitetul de Audit concluzionează ca la nivelul Administratorului, respectiv Societății, sunt implementate proceduri care permit identificarea rapidă a potențialelor situații generatoare de riscuri /neconformități dar și mecanisme de acțiune ce permit gestionarea rapidă și eficientă a acestora.

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

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

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

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

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

Persoanele responsabile pentru aplicarea prevederilor legale pentru prevenirea și sancţionarea spălării banilor **şi finanţării terorismului (SB/FT)** în cadrul SAI Muntenia Invest SA în anul 2022 au fost după cum urmează:

- Ofiter de conformitate SB/FT: dl. Nicușor Marian Buică, Director General;
- persoană desemnată SB/FT: în perioada 01.01.2022 – 02.12.2022: dna. Ioana Mihaela Petrescu, Consilier juridic; în perioada 05.12.2022 – 31.12.2022: dna Elena Daniela Topor, Consilier juridic.

Persoanele responsabile pentru aplicarea Ordonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 202/2008 privind punerea în aplicare a sancţiunilor internaţionale în anul 2022 au fost după cum urmează: în perioada 01.01.2022 – 02.12.2022 dna Ioana Mihaela Petrescu, Consilier juridic, iar în perioada 05.12.2022 – 31.12.2022 dna Elena Daniela Topor, Consilier juridic.

Raportare financiară

Situațiile financiare aferente anului 2022 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și cu Norma ASF nr. 39/2015, care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată). Pentru anul 2022, serviciile de audit financiar pentru SAI Muntenia Invest SA au fost prestate de către Deloitte Audit SRL, numit conform Hotărârii AGOA din data de 19.10.2021 și în conformitate cu prevederile din "Contractul pentru Audit și Alte Servicii de Asigurare" cu nr. 964/113163/27.10.2021. Contractul este valabil până la data de 01.05.2024.

În 29 aprilie 2022, Administratorul a publicat Situațiile financiare la 31.12.2021 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, auditate de societatea KPMG Audit SRL, auditorul financiar al societății până la exercițiul financiar 2021 inclusiv și aprobate de AGOA din 28 aprilie 2022, însoțite de Raportul anual al administratorilor si de Raportul auditorului independent.

În 16 mai 2022, Administratorul a publicat Raportul privind administrarea SIF Muntenia SA pe trimestrul I 2022, precum și situațiile financiare interimare la 31 martie 2022 întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, neauditate.

În data de 31 august 2022, Administratorul a publicat Raportul privind administrarea SIF Muntenia SA pentru semestrul I 2022, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului nr.15/2004, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei ASF nr. 39/2015, precum și situațiile financiare interimare la 30 iunie 2022, întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, neauditate.

În data de 15 noiembrie 2022, Administratorul a publicat Raportul privind administrarea SIF Muntenia SA pentru trimestrul III 2022, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului nr.15/2004, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei ASF nr. 39/2015, precum și situațiile financiare interimare la 30 septembrie 2022, întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, neauditate.

Conflictul de interese și tranzacțiile cu instrumente financiare ale persoanelor relevante

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

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

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

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

Prin compartimentele funcționale având atribuții specifice, prin rapoartele întocmite de către acestea conform atribuțiilor, CA are acces permanent la informațiile relevante cu privire la potențialele conflicte de interese care afectează sau pot afecta

activitatea Societății sau Administratorului, fiind totodată, informat și cu privire la aspectele de natură legală, materială, operațională și financiară, care ar putea avea impact.

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

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

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

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

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

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

Regimul informației corporative

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

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

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

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

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

- măsurile de protejare a resurselor informatice sunt în concordanţă cu cerinţele de business, nivelul expunerii la risc, eficienţa şi valoarea resursei;
- implementarea securităţii informaţiei este practică şi realizabilă prin echilibrul dintre nivelul de protecţie şi eficienţă;

- securitatea informaţiei pleacă de la un proces de administrare a incidentelor, a ameninţărilor şi a riscurilor inerente;
- angajaţii, consultanţii, partenerii de afaceri şi alte părţi asociate ce oferă servicii către Administrator/Societate trebuie să se asigure că acţiunile lor sunt în concordanţă cu politicile de securitate a informaţiei şi cu procedurile incidente.

Compartimentul cu atribuții în acest sens întocmește comunicate/rapoarte curente/rapoarte periodice care sunt disponibile conform legislației specifice aplicabile Societății, în termenul de raportare a informațiilor prevăzute. Informațiile diseminate către public sunt complete, corecte, efectuate în timp util, astfel încât să permită luarea unor decizii investiționale obiective.

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

Delegări / Externalizări

Societatea a avut încheiate, pentru anul 2022, următoarele contracte:

- cu societatea CMF Consulting SA, evaluator autorizat, Contractul cadru nr. 84500/5429/02.08.2018 privind elaborarea unor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării, pe o perioadă de 12 luni de la data semnării, cu posibilitatea de a se prelungi automat cu câte o perioadă de 12 luni;
- cu societatea Veridio SRL, evaluator autorizat, Contractul cadru nr. 3220/104435/16.10.2020, având ca obiect elaborarea unor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării, pe o perioadă de 36 luni, cu posibilitatea de a se prelungi automat cu câte o perioadă de 12 luni;
- Administratorul a încheiat pentru Societate contractul de prestări servicii arhivistice cu nr. 1109/89395/05.12.2018, pe o perioadă de 5 ani de la data semnării cu societatea GLOBAL STORAGE SOLUTION SRL;
- cu societatea ANB CONSULTING SRL, în conformitate cu Contractul de servicii de audit intern nr. 789/113385/04.11.2021. Mandatul auditorului intern ANB CONSULTING SRL este pentru o perioadă de doi ani, începând cu data de 01.01.2022 și până la data de 31.12.2023.

Politica privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii pentru acționari[44]

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

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

Remunerarea acționarilor SIF Muntenia SA 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.

Pe parcursul anului 2022, nu au existat distribuiri de dividende pentru acționari.

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

Relația cu acționarii și cu instituțiile pieței de capital

Secțiunile privind relația cu investitorii de pe site-ul Societății includ informații actualizate privind *guvernanța corporativă* și oferă acces la documentele care reglementează guvernanța Societății. Informațiile privind guvernanța sunt raportate în mod periodic prin intermediul declarației de guvernanță corporativă din cadrul raportului anual și actualizate în permanență

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

prin intermediul rapoartelor curente și al paginii de internet. În această secțiune mai sunt prezentate politica privind previziunile și politica privind distribuția de dividende sau alte beneficii către acționari.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Recomandările ASF pe care Administratorul le urmărește în vederea integrării ca bune practice în cee ace privește raportarea nefinanciară/privind sustenabilitatea în perioada următoare sunt:

- Abordarea aspectelor legate de climă; analiza privind necesitatea implementării unor planuri de tranziție și adaptare la recomandările legate de protejarea mediului;
- Pregătirea pentru raportarea alinierii taxonomiei în anul 2024[45];

În cursul anului 2022, Administratorul a întocmit Politica privind identificarea riscurilor legate de durabilitate, aliniindu-se astfel cerințelor Regulamentului (UE) 2019/2088 în cee ace privește identificarea riscurilor legate de durabilitate în procesul investițional din cadrul Societății.

Materializarea riscurilor de durabilitate poate conduce la un efect asupra activelor administrate ale entităților administrate, care poate varia ca intensitate în funcţie de alte riscuri specifice şi de clasa de active influențată. Materializarea riscurilor de durabilitate pentru o clasă de active poate genera o pierdere în valoare a acestei clase și, în mod indirect, poate avea o influență negativă asupra valorii activelor nete ale fondurilor administrate. Considerând diversificarea activelor fondurilor administrate, apreciem că materializarea riscurilor de durabilitate are o probabilitate redusă de a afecta semnificativ valoarea activelor nete ale Societății. Riscurile de durabilitate nu sunt total eliminate, însă efectul probabil estimat al riscurilor legate de durabilitate pentru fondurile administrate de SAI Muntenia Invest SA este la un nivel scăzut pentru SIF Muntenia SA.

Considerând gradul de complexitate redus al activității, cât și diversificarea activelor fondului administrat, apreciem că materializarea unui singur risc de durabilitate are o probabilitate redusă de a afecta semnificativ valoarea activelor Societății. Din considerentele exprimate anterior, și ținând cont de dimensiunea, complexitatea și natura activităților sale, dar și din considerentul de a proteja investitorii prin nefolosirea de informații potențial inexacte și incomplete, politica SAI Muntenia Invest SA va identifica riscurile legate de durabilitate, dar nu va lua momentan în considerare efectele negative ale deciziilor de investiţii asupra factorilor de durabilitate.

Cu toate acestea, SAI Muntenia SA va avea în vedere ca odată cu aplicarea uniformă a cerințelor de furnizare a informațiilor cu privire la modul și măsura în care activitățile întreprinderilor nefinanciare sunt asociate cu activități economice care se califică drept durabile din punctul de vedere al mediului, să furnizeze în termenul prevăzut de Regulamentul delegat (UE) 2021/2178 informațiile nefinanciare cu privire la proporția expunerilor aliniate la taxonomie.

SIF Muntenia va reevalua această situație cu periodicitate și va decide cu privire la luarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, informând investitorii cu privire la orice noi demersuri concrete efectuate în acest sens.

Aspecte de mediu, sociale și de guvernanță (ESG)

Uniunea Europeană a inițiat un program legislativ prin care urmărește să integreze aspectele de mediu, sociale și cele referitoare la guvernanță în reglementarea sectorului serviciilor financiare.

[45] Declarația publică anuală privind prioritățile comune europene de supraveghere emisă de ESMA în 28.10.2022 subliniază importanța prezentărilor în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088.

Ca parte a acestui program, a fost emis Regulamentul UE 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, care a avut termen de implementare luna martie 2021. Ulterior, a fost publicat Regulamentul UE 2020/852 ("Regulamentul privind Taxonomia"). privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile sustenabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088. Aspectele privind îndeplinirea obiectivelor UE referitoare la atenuarea și adaptarea la schimbările climatice au intrat în vigoare din 1 ianuarie 2022, iar dispozițiile privind tranziția către o economie circulară, utilizarea sustenabilă și protecția resurselor de apă și marine, prevenirea și controlul poluării, precum și protecția și restaurarea biodiversității și a ecosistemelor au intrat în vigoare începând cu 1 ianuarie 2023. Având în vedere interpretările diferite ale Statelor Membre cu privire la ceea ce este definit ca "investiție sustenabilă", Comisia Europeană a considerat că este necesară o taxonomie comună.

Prin aparitia Regulamentului UE 2022/1288 al Comisiei din 6 aprilie 2022 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2088 se institutie obligatia pentru participantii, care nu iau în considerare efectele negative ale deciziilor lor de investiții asupra factorilor de durabilitate, de a publica pe propriul site intr-o sectiune separata intitulata "Neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate"urmatoarele :

(a) o declarație vizibilă potrivit căreia participantul la piața financiară nu ia în considerare niciun efect negativ al deciziilor sale de investiții asupra factorilor de durabilitate;

(b) motivele pentru care participantul la piața financiară nu ia în considerare niciun efect negativ al deciziilor sale de investiții asupra factorilor de durabilitate și, dacă este cazul, informații cu privire la intenția participantului la piața financiară de a lua sau nu în considerare astfel de efecte negative făcând referire la indicatorii enumerați în tabelul 1 din anexa I și, în caz afirmativ, cu privire la momentul luării în considerare a acestora

Impactul activității asupra mediului

În procesul investițional, SIF Muntenia nu ia în considerare criteriile UE privind activitățile economice sustenabile din punct de vedere al mediului, inclusiv activități de tranziție, în sensul Regulamentului privind Taxonomia. Societatea are ca obiect de activitate exclusiv activităţi specifice societăţilor de investiţii, domeniul principal de activitate fiind Cod CAEN 64 - intermedieri financiare cu excepţia activităţilor de asigurări şi ale fondurilor de pensii. Ca atare, activitatea Societății nu are un impact direct semnificativ asupra mediului. În ceea ce privește activitatea societăților din portofoliu, SIF Muntenia își propune să urmărească și să informeze investitorii cu privire la raportarea ESG a acestora.

Responsabilitate socială

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

Politica privind previziunile

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

- Prognoze ale evoluției și/sau ale nivelului principalilor indicatori macroeconomici (ex.: PIB, șomaj, inflație etc.);
- Prognoze ale evoluției unor sectoare economice considerate relevante pentru activitatea, portofoliul existent și politica de investiții a SIF Muntenia SA;
- Previziuni ale nivelului și evoluției unor indicatori financiari, care includ dar nu se limitează la: cursul de schimb valutar previzionat, modificări ale politicilor monetare ale Băncii Naționale a României, evoluția indicilor bursieri relevanți;

- Riscuri legate de instabilitatea geopolitică, schimbări la nivelul clasei politice care afectează mediul de afaceri (monetar, economic, fiscal, juridic, infrastructural etc.);
- Modificări ale cadrul legislativ incident domeniului de activitate al SIF Muntenia SA și al societăților din portofoliu.

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

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

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

Programul de administrare și Bugetul de venituri și cheltuieli propus în cadrul acestui program sunt publicate în fiecare an ca parte a documentației supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor, fiind disponibile pe pagina de internet a societății[46].

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

Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru organismele de plasament colectiv administrate[47]

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

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

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

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

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

[46] https://www.sifmuntenia.ro/informatii-pentru-investitori/evenimente/adunari-generale-ale-actionarilor/2022-2
[47] http://www.munteniainvest.ro/doc/reguli/20210922/Politica%20de%20implicare_RO.pdf

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

Tabel nr. 8.3 *Nivelurile de participare în cazul investițiiloe OPC pe care le administrează SAI Muntenia SA*

Nici o implicare a acționarilor

În cazul investițiilor din această categorie, administratorul fondului ia deciziile sale de investiții în principal pe baza informațiilor și analizelor de piață accesibile publicului, și nu este implicat în funcționarea și gestionarea companiei la nivel operațional sau strategic. Administratorul poate decide să își exercite dreptul de vot dacă consideră că exercitarea acestuia poate avea un impact semnificativ asupra intereselor investitorilor OPC administrate. Având în vedere că, în cazul companiilor care aparțin acestei categorii, votul administratorului de fond nu are o importanță strategică, Administratorul de fond nu va oferi informații cu privire la aceste voturi pe site-ul său web.

Implicarea de bază a acționarilor

În cazul investițiilor din această categorie, Administratorul de fond apare parțial ca investitor financiar și parțial ca investitor strategic pe termen lung, luând deciziile sale de investiții în principal pe baza informațiilor și analizelor de piață disponibile publicului, neparticipând la funcționarea companiilor la nivel operațional.

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

Exercitarea dreptului de vot se va efectua cu predilecție în chestiunile cu impact financiar asupra activității companiilor/intereselor acționarilor. În chestiunile curente, fără impact financiar asupra activității companiei/intereselor acționarilor, în cazul în care Administratorul apreciază că este în interesul Societății să nu voteze în cadrul AGA, poate decide să nu exercite dreptul de vot. În situația în care Administratorul de fond consideră că este în interesul investitorilor să voteze pentru/împotriva/abținere unei decizii supuse votului, atunci va acționa în consecință.

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

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

Implicarea acționarilor cheie

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

a) Monitorizarea activităților societăților din portofoliul OPC

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

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

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

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

b) Dialogul cu companiile implicate în investiții

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

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

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

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

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

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

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

În ceea ce privește implicarea SIF Muntenia SA în cadrul societăților cotate sau tranzacționate pe o piață reglementată, în care deține o participație de peste 50% din drepturile de vot, menționăm faptul că Societatea a participat la toate AGA din cursul anului 2022, exercitându-și votul asupra tuturor punctelor de pe ordinea de zi.

Cele mai importante puncte de pe ordinea de zi din cadrul AGA sunt prezentate în cele ce urmează:

1. BIOFARM SA

În cadrul AGOA din data de 28.04.2022, Administratorul a votat pentru:

- Aprobarea situațiilor financiare individuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, întocmite în conformitate cu IFRS adoptate de UE, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și de auditorul financiar;
- Descărcarea de gestiune a administratorilor pentru perioada cuprinsă între 05.11.2021 și 31.12.2021;
- Aprobarea Raportului de Remunerare a conducătorilor Biofarm - SA pentru anul 2021.
- Aprobarea repartizării profitului net realizat în anul 2021 și a dividendului brut de 0,024 lei per acțiune;
- Aprobarea distribuirii dividendelor începând cu data de 09.09.2022, cu suportarea de către acționari a cheltuielilor de distribuire, precum și stabilirea termenului de ținere la dispoziția acționarilor a dividendelor;
- Aprobarea programului de administrare și de investiții pentru anul 2022;
- Aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022;

2. CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE SA

În cadrul AGOA din data de 28.04.2022, SIF Muntenia SA, în calitate de acționar, a votat pentru:

- Aprobarea situațiilor financiare anuale ale societății pentru anul 2021, pe baza raportului întocmit de Consiliul de Administrație al Casa de Bucovina - Club de Munte - SA și a raportului întocmit de auditorul financiar;
- Aprobarea propunerii de repartizare a profitului net aferent exercițiului financiar 2021;
- Aprobarea descărcării de gestiune a Consiliului de Administrație al Casa de Bucovina - Club de Munte – SA pentru exercițiul financiar 2021;
- Prezentarea și aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli al societății pentru exercițiul financiar 2022;
- Stabilirea remunerației membrilor Consiliului de Administrație pentru anul 2022;
- Aprobarea Raportului de remunerare a conducătorilor societății pentru exercițiul financiar 2021.

3. BUCUR SA

În cadrul AGOA din data de 27.04.2022, Administratorul a votat pentru:

- Aprobarea situațiilor financiare anuale complete pentru anul 2021 (bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxului de trezorerie, politici și note explicative);
- Aprobarea repartizării profitului net aferent exercițiului financiar 2021;
- Aprobarea datei de 29.08.2022 ca data plății dividendelor;
- Aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2021;
- Aprobarea remunerației membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2022, respectiv stabilirea primei de asigurare pentru răspundere civilă profesională;
- Aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022;
- Aprobarea Planului de investiții și reparații pentru anul 2022.

4. CI-CO SA

În cadrul AGOA din data de 26.04.2022, Administratorul a votat pentru:

- Aprobarea situațiilor financiare pentru anul 2021, pe baza raportului administratorilor și a auditorului financiar;

- Aprobarea repartizării profitului net aferent anului 2021;
- Aprobarea datei de 27.06.2022 ca data plăţii dividendelor;
- Aprobarea bugetului de venituri şi cheltuieli şi a bugetului de investiţii pentru anul 2022;
- Descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exerciţiul financiar 2021;
- Aprobarea formei contractelor de administrare ce urmează a fi încheiate cu administratorii aleşi;
- Aprobarea remuneraţiei administratorilor pentru exerciţiul financiar în curs.

5. MINDO SA

În cadrul AGOA din data de 14.04.2022, SIF Muntenia SA, având calitatea de acţionar, a votat pentru:

- Aprobarea situaţiilor financiare anuale ale societăţii pentru anul 2021, pe baza raportului întocmit de Consiliul de Administraţie al Mindo SA şi a raportului întocmit de auditorul financiar Imptax SRL;
- Aprobarea descărcării de gestiune a Consiliului de Administraţie pentru exerciţiul financiar 2021;
- Aprobarea Bugetului de Venituri şi Cheltuieli al societăţii pentru exerciţiul financiar 2022;
- Aprobarea Bugetului de Investiţii al societăţii pentru exerciţiul financiar 2022;
- Aprobarea Raportului de remunerare a conducătorilor societăţii pentru anul 2021;
- Stabilirea remuneraţiei membrilor Consiliului de Administraţie pentru anul 2022.

6. GERMINA AGRIBUSINESS SA:

În cadrul AGEA din data de 10.01.2022, Administratorul a votat pentru:

- Aprobarea reducerii capitalului social subscris al Societăţii Germina Agribusiness SA cu suma de 32.421.820,80 lei, de la 33.772.730 lei la 1.350.909,20 lei, prin reducerea valorii nominale a fiecărei acţiuni de la 2,50 lei la 0,10 lei. Reducerea nu este justificată de pierderi şi implică restituirea către acţionari a unei cote-părţi din aporturi, proporţional cu participarea la capitalul social vărsat al Societăţii.
- Aprobarea plăţii către acţionarii Societăţii înregistraţi ca atare la Data de înregistrare a Adunării Generale Extraordinare a sumei de 2,40 lei per acţiune, înmulţită cu numărul de acţiuni deţinute şi plătite de fiecare acţionar îndreptăţit, cu aplicarea şi reţinerea la sursă a impozitului aplicabil, conform prevederilor legale incidente.

În cadrul AGOA din data de 27.01.2022, Administratorul a votat pentru:

- Aprobarea situaţiilor financiare interimare simplificate la 30.09.2021, întocmite în conformitate cu Ordinele Ministrului Finanţelor Publice nr. 1802/2014 şi nr. 3067/2018, pe baza Raportului Consiliului de Administraţie întocmit la 30.09.2021 şi a Raportului de verificare al auditorului financiar al Societăţii;
- Aprobarea repartizării sumei de 9.916.365,6 RON, reprezentând rezultatul reportat din surplusul realizat din rezerva din reevaluare a Societăţii la data de 30.09.2021, cu destinaţia "dividende", respectiv a unui dividend brut pe acţiune la 30.09.2021 în valoare de 0,72 RON/acţiune;

În cadrul AGOA din data de 18.04.2022, Administratorul a votat pentru:

- Aprobarea situaţiilor financiare individuale ale Societăţii aferente exerciţiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanţelor Publice nr. 1802/2014, pe baza Raportului Consiliului de Administraţie şi a Raportului auditorului financiar al Societăţii;
- Aprobarea Raportului financiar anual pentru 2021, care cuprinde Raportul Consiliului de Administraţie aferent exerciţiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, întocmit conform prevederilor Anexei nr. 15 din Regulamentul ASF nr. 5/2018;
- Aprobarea repartizării unui dividend anual în valoare de 0,99 RON/acţiune, din care valoarea de 0,72 RON/acţiune a fost distribuită ca dividend interimar în baza hotărârilor AGOA din 27 ianuarie 2022;
- Aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Consiliului de Administraţie al Societăţii care au funcţionat în anul 2021 pentru activitatea desfăşurată în exerciţiul financiar 2021, pe baza rapoartelor prezentate;

- Aprobarea Raportului de remunerare a conducătorilor Societății pentru exercițiul financiar 2021, întocmit în conformitate cu politica de remunerare prevăzută la art. 106 din Legea nr. 24/2017.
- Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli al Societății aferent anului 2022, conform propunerii Consiliului de Administrație.

7. SEMROM OLTENIA SA

În cadrul AGOA din data de 20.04.2022, Administratorul a votat pentru:

- Aprobarea Situațiilor financiare (Bilanțul contabil, Contul de profit și pierdere și notele la bilanț) pentru exercițiul financiar 2021, pe baza Raportului de gestiune al Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului independent pentru exercițiul financiar 2021;
- Aprobarea repartizării profitului aferent exercițiului financiar 2021;
- Descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2021;
- Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a Planului de investiții pentru anul 2022;
- Aprobarea remunerației membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2022, a nivelului sumei asigurate pentru asigurarea de risc profesional a administratorilor și acoperirea cuantumului primei de asigurare de către societate, conform propunerii Consiliului de Administrație;
- Aprobarea Raportului de remunerare a conducătorilor societății Semrom Oltenia SA pentru anul 2021.

8. UNISEM SA

În cadrul AGEA din data de 26.04.2022, SIF Muntenia SA a votat pentru:

- Aprobarea vânzarii integrale (10.919 mp) prin licitație deschisă a activului situat în județul Alba, mun. Alba Iulia (Barabant), str. A.I. Cuza nr. 2, la un preț minim de 104 Euro/mp și împuternicirea Consiliului de Administrație al Societății în vederea pregătirii și aprobării materialelor privind desfășurarea procedurii de licitație.

În cadrul AGOA din data de 26.04.2022, Administratorul a votat pentru:

- Aprobarea situațiilor financiare individuale ale Societății aferente exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar al Societății;
- Aprobarea Raportului financiar anual pentru 2021, care cuprinde Raportul Consiliului de Administrație aferent exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, întocmit conform prevederilor Anexei nr. 15 din Regulamentul ASF nr. 5/2018;
- Aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație al Societății care au funcționat în anul 2021 pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2021, pe baza rapoartelor prezentate;
- Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli al Societății aferent anului 2022, potrivit propunerii Consiliului de Administrație.
- Aprobarea Programului de activitate al Societății aferent anului 2022.
- Aprobarea Raportului de remunerare privind conducătorii Societății pentru anul 2021.
- Aprobarea remunerației și a limitelor generale ale remunerațiilor suplimentare ale membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2022.

În cadrul AGEA din data de 08.08.2022, Administratorul a votat pentru:

- Aprobarea vânzarii următoarelor active (bunuri mobile și imobile) aflate în proprietatea Societății:
    1. Activul Botoșani - situat în Calea Națională, numărul 37, jud. Botoșani;
    2. Activul Târgul Mureș - situat în Strada Aeroportului, numărul 1, jud. Mureș;
    3. Activul Roman - situat în Strada Tirului, nr. 4, jud. Neamț.

9 SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

Societatea a întocmit situațiile financiare la 31.12.2022 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare la 31.12.2022 sunt auditate de societatea Deloitte Audit SRL.

Mai jos vom prezenta un rezumat al situației financiare a Societății la 31 decembrie 2022. Pentru detalii puteți consulta Notele la situațiile financiare la la 31 decembrie 2022, anexă la prezentul raport.

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

în lei	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Active		
Numerar și echivalente de numerar	4.513.714	13.076.220
Depozite plasate la bănci	131.997.371	81.853.590
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	911.914.156	1.022.991.600
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	888.016.951	941.366.194
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	5.964.525
Alte active	3.163.730	69.021
Total active	**1.939.605.922**	**2.065.321.150**
Datorii		
Dividende de plată	567.056	13.293.319
Datorii privind impozitul pe profit amânat	31.091.052	47.718.341
Alte datorii	49.528.705	27.438.405
Total datorii	**81.186.813**	**88.450.065**
Capitaluri proprii		
Capital social	859.471.059	859.471.059
Acțiuni proprii	(38.175.588)	-
Rezultat reportat	824.016.476	806.896.611
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	213.107.162	310.503.415
Total capitaluri proprii	**1.858.419.109**	**1.976.871.085**
Total datorii şi capitaluri proprii	**1.939.605.922**	**2.065.321.150**

Tabel nr. 9.1 *Situația poziției financiare*

Valoarea activelor totale la 31 decembrie 2022 a scăzut cu 125,72 milioane lei, respectiv 6,09%, față de valoarea la 31 decembrie 2021.

Principalele modificări ale elementelor de activ față de finalul anului 2021, sunt după cum urmează:

- *Numerarul și echivalentele de numerar* (includ și depozitele plasate la bănci) au crescut, comparativ cu 31.12.2021, cu 41,58 milioane lei, fapt datorat deciziei Administratorului, cu mențiunea că strategia privind lichiditatea portofoliului Societății a fost respectată (% activ total la 31.12.2022 – 7,04%);
- *Activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere* s-au depreciat cu 111,08 milioane lei, respectiv 10,86%, comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2021, ca urmare a deprecierii activelor ce fac parte din această clasă. La finalul anului 2022, Biofarm SA reprezintă 16,14% din total active contabile (31.12.2021: 20,52%);

- *Activele financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* au scăzut cu 53,35 milioane lei, respectiv 5,67%, ca efect al înregistrării diferențelor nefavorabile de valoare justă, în special, la emitenții tranzacționați pe piața reglementată sau SMT. La 31.12.2022, pachetul deținut la Banca Transilvania SA reprezenta 19,24% din total active contabile ale Societății (31.12.2021: 22,48%).

Capitalurile proprii dețin ponderea majoră în structura pasivului. Acestea s-au diminuat cu 5,99% comparativ cu finalul anului precedent, în principal, din cauza diferențelor negative de valoare justă ale activelor financiare înregistrate în categoria *Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global* la 31 decembrie 2022 și a acțiunilor proprii răscumpărate.

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

Având în vedere că în evidențele contabile înregistrările sunt conform Normei ASF nr. 39/2015 și a procedurilor de evaluare aprobate de Administrator, iar calculul lunar al activului net are la bază cerințele Regulamentului ASF. nr. 7/2020, Regulamentul ASF nr. 9/2014, și regulile de evaluare aprobate de către Administrator, la 31.12.2022 există diferențe între valoarea activului net calculat conform normelor contabile și cea a activului net certificat de către Depozitar.

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

	Suma (în milioane lei)
Activul net conform evidențelor contabile	1.858,42
Activul net certificat conform reglementărilor ASF	1.853,55
Diferențe, din care:	**4,87**
Diferență de valoare justă pentru subportofoliul de acțiuni	3,64
Diferență de valoare justă pentru subportofoliul obligațiuni	1,58
Diferență datorii	(0,35)

Tabel nr. 9.2 *Diferențe activ net certificat / activ net conform evidențelor contabile*

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

în lei	**31 decembrie 2022**	**31 decembrie 2021**
Venituri		
Venituri din dividende	95.371.319	52.903.094
Venituri din dobânzi	3.933.391	1.357.621
Alte venituri operaţionale	100.169	4.000
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor	2.532.118	-
Câştig din investiţii		
Câștig net din diferenţe de curs valutar	199.770	513.145
(Pierdere netă) / Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(96.956.230)	271.741.882
Cheltuieli		
Cheltuieli de administrare		
Comisioane de administrare	(29.414.617)	(52.895.241)

în lei	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Cheltuieli cu remuneraţia membrilor Consiliului Reprezentanţilor Acţionarilor și cu salariile personalului	(451.005)	(447.523)
Alte cheltuieli operaţionale	(4.573.461)	(4.164.662)
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	**(29.258.546)**	**269.012.316**
Impozitul pe profit	(3.962.753)	(2.824.679)
Profit net / (Pierdere netă) al exercițiului financiar	**(33.221.299)**	**266.187.637**
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	(77.638.761)	157.101.475
Impozit amânat pentru rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	17.857.409	(18.296.680)
Alte elemente ale rezultatului global	**(59.781.352)**	**138.804.795**
Total rezultat global aferent perioadei	**(93.002.651)**	**404.992.432**

Tabel nr. 9.3 *Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global*

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

- Veniturile din dividende au crescut, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, cu 42,47 milioane lei, respectiv 80,28%;
- Categoria *Venituri din dobânzi* a înregistrat o creștere cu 2,58 milioane lei, determinată de creșterea dobânzilor la depozitele și conturile curente bancare;
- Câștigurile din investiții sunt structurate astfel:
  - *Câştig net din diferenţe de curs valutar* înregistrează o diminuare cu 0,31 milioane lei, cu 61,07% mai mică decât valoarea înregistrată în aceeași perioadă a anului precedent;
  - În anul 2022, Societatea a înregistrat o *Pierdere netă din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere* în valoare de 96,96 milioane lei, comparativ cu un câștig în valoare de 271,74 milioane lei în aceeași perioadă a anului 2021.

  Efectul conjugat al elementelor prezentate anterior este înregistrarea unui rezultat net negativ, în valoare de 33,22 milioane lei.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

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

în lei	2022	2021
Activităţi de exploatare		
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	(29.258.546)	269.012.316
Ajustări:		
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor	(2.532.118)	-
Pierdere netă / (Câștig net) din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	96.956.230	(271.741.882)
Venituri din dividende	(95.371.319)	(52.903.094)
Venituri din dobânzi	(3.933.391)	(1.357.621)
Câștig net din diferenţe de curs valutar	(199.770)	(513.145)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	1.932	2.971

în lei	**2022**	**2021**
Ajustări furnizori facturi nesosite	2.417.979	26.767.094
Alte ajustări	9.006	10.395
Modificări ale activelor şi datoriilor aferente activităţii de exploatare		
Modificări nete ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	14.121.214	9.215.740
Modificări nete ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(24.289.518)	(1.800.438)
Încasări din active financiare evaluate la cost amortizat	5.919.900	-
Modificări ale altor active	(623.599)	1.724.894
Modificări ale altor datorii	19.724.427	(4.924.553)
Plasamente nete în depozite cu scadenţa mai mare de 3 luni şi mai mică de un an	(22.878.914)	(46.245.858)
Dividende încasate	92.638.687	54.714.182
Dobânzi încasate	3.447.454	1.304.932
Numerar net rezultat din activităţi de exploatare	**56.149.653**	**(16.734.067)**
Activităţi de investiţii		
Plăţi pentru achiziţii de imobilizări corporale și necorporale	(329)	(209)
Numerar net (utilizat în) / rezultat din activităţi de investiţii	**(329)**	**(209)**
Activităţi de finanţare		
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit	-	(43.207)
Plăţi aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	(10.298)	(10.273)
Răscumpărare acțiuni proprii	(38.175.588)	-
Numerar net utilizat în activităţi de finanţare	**(38.185.886)**	**(53.480)**
Creșterea netă în numerar şi echivalente de numerar	**17.963.438**	**(16.787.756)**
Efectul variaţiei cursului de schimb asupra numerarului şi echivalentelor de numerar	228.128	435.858
Numerar şi echivalente de numerar la 1 ianuarie	13.076.220	29.428.118
Numerar şi echivalente de numerar la 31 decembrie	**31.267.786**	**13.076.220**

Tabel nr. 9.4 *Situaţia fluxurilor de trezorerie*

Pe parcursul anului 2022, activitatea din exploatare a generat numerar ca efect al încasărilor de dividende de la societățile din portofoliu, din vânzarea de acțiuni și încasarea obligațiunilor ajunse la scadență (detalii în capitolele relevante și în Note la Situațiile financiare anuale la 31.12.2022).

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	**2022**	**2021**	**2020**
Indicatorul lichidităţii curente	2,75	2,00	2,13
Indicatorul gradului de îndatorare	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	0,1503	0,2237	0,1512
Profit net / activ net certificat (%)	-	13,43	-
ROA (%)	-	12,89	-
ROE (%)	-	13,47	-

Tabel nr. 9.5 *Indicatori economico-financiari*

Mod de calcul
Indicatorul lichidităţii curente - Active curente / Datorii curente
Indicatorului gradului de îndatorare - Capital împrumutat / Capital propriu x 100
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate - Cifra de afaceri / Active imobilizate (cifra de afaceri = venituri totale (curente) ale Societăţii).
ROA - Profit net / Total active contabile (este unul dintre indicatorii principali de rentabilitate ai unei companii și măsoară eficiența utilizării activelor, din punctul de vedere al profitului obținut și arată câte unități aduce, sub formă de profit, o unitate investită în active).
ROE - Profit net / capitaluri proprii (este unul dintre cei mai importanți indicatori ce măsoară performanța unei companii. Indicatorul este calculat ca raport între profitul net obținut de companie și capitalurile proprii, exprimând practic modul și eficiența cu care acționarii și-au investit banii.

10 EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2022 a fost aprobat în AGOA din data de 28 aprilie 2022, prin Hotărârea nr. 5.

în lei	B.V.C. 2022	Realizat 2022	%
1. Total venituri	**75.150.000**	**99.404.878**	**132,28**
1.1. Venituri din investitii	75.050.000	99.304.710	132,32
1.1.1 Venit brut din dividende	73.500.000	95.371.319	129,76
1.1.2 Venit din dobânzi	1.550.000	3.933.391	253,77
1.2 Alte venituri	100.000	100.168	100,17
2. Total cheltuieli	**33.850.000**	**34.439.082**	**101,74**
2.1 Cheltuieli de administrare	29.000.000	29.414.617	101,43
2.2 Cheltuieli externe	3.400.000	3.874.454	113,95
2.3 Cheltuieli de administrare portofoliu	850.000	685.259	80,62
2.4 Cheltuieli CRA	500.000	463.899	92,78
2.5 Alte cheltuieli	100.000	853	0,85
3. Pierdere netă din evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	(94.224.342)	-
4. Profit brut	**41.300.000**	**(29.258.546)**	**-70.48**
5. Impozit profit (curent și amânat), inclusiv impozit pe venit din dividende	-	3.962.753	-
6. Profit net	**-**	**(33.221.299)**	**-**

Tabel nr. 10.1 *Execuția B.V.C. în anul 2022*

Veniturile totale ale Societății înregistrate în anul 2022 au depășit valoarea bugetată aprobată de acționarii Societății cu 32,28%.

Cheltuielile totale au atins un nivel de 101,74% din valoarea bugetată pentru anul 2022 și sunt alcătuite, în principal, din următoarele subcategorii:

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

    - Comisionul de administrare calculat și plătit lunar este egal cu 0,125% din valoarea activului total, așa cum acesta a fost certificat de către Depozitarul Societății pentru ultima zi lucrătoare a lunii. În anul 2022, valoarea acestui comision a fost de 29,41 milioane lei.
    - Comisionul de performanță calculat la finalul anului și care se plătește după aprobarea de către AGA a situațiilor financiare este egală cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri şi Cheltuieli aprobat de AGA, pentru anul pentru care s-a înregistrat profitul. În anul 2022, nu a fost acordat comision de performanță.

Comisionului de administrare al Administratorului aferent exercițiului financiar 2022 a fost în sumă totală de 29,41 milioane lei, reprezentând 1,56% din activul net mediu, respectiv 1,50% din activul total mediu al Societății în anul 2022.

- cheltuielile externe reprezintă cheltuielile cu serviciile prestate de terți, respectiv cheltuielile cu furnizorii de servicii: BRD – depozitar (comisioanele se calculează procentual din Activul net certificat, activ care a scăzut în anul 2022), comisioane și taxe ASF[48] (comisioanele se calculează procentual din Activul net certificat, activ care a scăzut în anul 2022), custode, Depozitarul Central, auditorul financiar al societății, auditorul intern, cheltuieli pentru relația cu

[48] Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 16/2014 privind veniturile Autorităţii de Supraveghere Financiară

investitorii, cheltuieli cu publicitatea obligatorie (au scăzut în anul 2022 deoarece au fost mai puține rapoarte curente și comunicate publicate conform cadrului legal incident), plăți către Registrul Comerțului, cheltuieli de consultanță;
- cheltuielile de administrare portofoliu cuprind comisioanele tranzacțiilor la SSIF, cheltuieli cu servicii de recuperare creanțe, cheltuieli cu asistență juridică, cheltuieli cu serviciile de evaluare efectuate de către evaluatori externi, etc.

Pierderea netă din evaluarea activelor la valoare justă prin profit sau pierdere este în sumă de 94,22 milioane lei la 31.12.2022.

Coroborând elementele mai sus prezentate, Societatea înregistrează, la 31.12.2022, un rezultat net negativ în valoare de 33,22 milioane lei.

11 EVENIMENTE ULTERIOARE

În luna ianuarie 2023, prin raportul curent din 10.01.2023, SIF Muntenia SA, prin administratorul său SAI Muntenia Invest SA, a informat investitorii în legătură cu faptul că, în data de 9 ianuarie 2023, au fost îndeplinite toate condițiile precedente din cadrul contractului de vânzare cumpărare încheiat în data de 14 iulie 2022 între SIF Muntenia SA și Vita Care Flav SRL. Astfel, a fost realizat transferul dreptului de proprietate privind 1.882.496 acțiuni deținute de SIF Muntenia SA la Muntenia Medical Competences SA, reprezentând 99,76% din capitalul social al Muntenia Medical Competences SA, către Vita Care Flav SRL.

12 PERSPECTIVE 2023

Perspectivele economice pentru anul 2023 sunt marcate de un grad excepțional de incertitudine, în principal din cauza agresiunii militare brutale, neprovocate și nejustificate a Rusiei împotriva Ucrainei, care continuă de peste un an.

Cele mai mari amenințări pentru economia Uniunii Europene sunt reprezentate de aprovizionarea cu gaz natural, în special în iarna 2023-2024, și de expunerea la noi șocuri asupra altor piețe de mărfuri care reacționează la tensiunile geopolitice. De asemenea, presiunile inflaționiste care persistă și în anul 2023 și eventualele ajustări de pe piețele financiare rămân factori de risc importanți.

Cu toate acestea, economia UE a cunoscut o serie de evoluții pozitive în ultimele luni ale anului 2022 și a îmbunătățit prognoza pentru anul 2023. Astfel, potrivit previziunilor intermediare publicate de Comisia Europeană[49], creșterea estimată pentru 2023 este de 0,8% în UE și de 0,9% în zona euro, cu 0,5 și, respectiv, cu 0,6 puncte procentuale mai mare față de previziunile din toamnă. Rata de creștere pentru 2024 rămâne neschimbată, situându-se la 1,6 % pentru UE și la 1,5 % pentru zona euro.

Și la nivel global, încrederea analiștilor în economie s-a îmbunătățit, iar prognozele prezentate de Fondul Monetar Internațional (FMI)[50] în cadrul *World Economic Outlook Update* - ianuarie 2023, au fost revizuite în creștere. Astfel, creșterea economică estimată pentru anul 2023 este de 2,9%, urmând să ajungă la 3,1% în anul 2024. Inflația globală este de așteptat să scadă de la 8,8% în 2022 la 6,6% în 2023 și 4,3% în 2024, încă peste nivelurile pre-pandemie (2017-2019) de aproximativ 3,5%.

[49] https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/winter-2023-economic-forecast-eu-economy-set-avoid-recession-headwinds-persist_en
[50] https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/01/31/world-economic-outlook-update-january-2023

Estimarea privind creșterea PIB-ului real al României pentru anul 2023 este de 2,5%[51], în scădere față de anul 2022, ca urmare a impactului negativ al inflației, al condițiilor de finanțare stricte și al încetinirii ritmului de creștere a celorlalte economii din UE.

Punerea în aplicare a planului de redresare și reziliență ar trebui să contribuie la investiții puternice, de la care se așteaptă să servească drept principal motor al creșterii economice. Consumul privat este previzionat în creștere în anul 2023, pe seama majorării pensiilor, a salariului minim și a salariilor din sectorul public, precum și a extinderii plafonării prețului la energie până în anul 2025. Cu toate acestea, consumul va fi afectat în continuare de inflația ridicată.

Se estimează că inflația IAPC va scădea, dar numai într-o măsură moderată, pe parcursul anului în curs, în condițiile în care presiunile inflaționiste se mențin la un nivel foarte ridicat în ceea ce privește componentele de bază, precum serviciile, bunurile industriale neenergetice și alimentele prelucrate. Rata medie anuală a inflației IAPC este estimată la 9,7% în 2023, înainte de a încetini la 5,5% în 2024, ca urmare a extinderii plafonării prețurilor la energie, a scăderii prețurilor materiilor prime și a producerii unor efecte de bază.

13 OBIECTIVELE STRATEGICE PRIORITARE PENTRU ANUL 2023

Obiectivele strategice prioritare și direcțiile de acțiune pentru anul 2023 vor fi prezentate, în detaliu, în *Programul de administrare și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al SIF Muntenia SA pentru anul 2023,* care va fi supus aprobării acționarilor.

Rezumat

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

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

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

OBIECTIVELE STRATEGICE PRIORITARE PENTRU 2023

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

[51] https://romania.representation.ec.europa.eu/news/previziunile-economice-de-iarna-ale-comisiei-europene-pentru-romania-25-crestere-economica-2023-si-3-2023-02-13_ro

ANEXE

- Situațiile financiare la 31 decembrie 2022 întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 39/28 decembrie 2015, cu modificările și completările ulterioare, neauditate, care includ:
  - Situația poziției financiare,
  - Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global,
  - Situația modificărilor capitalurilor proprii,
  - Situația fluxurilor de trezorerie,
  - Note la situațiile financiare;
- Situația detaliată a investițiilor SIF Muntenia SA la 31 decembrie 2022, întocmită în conformitate cu anexa nr. 11 din Regulamentul nr. 7/2020;
- Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare la 31 decembrie 2022;
- Declarație privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă pentru SIF Muntenia SA (conform Anexei la Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, cu modificările și completările ulterioare);
- Stadiul conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al BVB la 31 decembrie 2022;
- Raport remunerații SAI Muntenia Invest SA pentru exercițiul financiar 2022 conform Politicii de remunerare.

SIF Muntenia SA prin administratorul său
SAI Muntenia Invest SA

Director General,
Marian Nicușor BUICĂ

SIF Muntenia SA prin administratorul său
SAI Muntenia Invest SA

Contabil Șef,
Irina MIHALCEA

CV-urile membrilor CA și Conducerii Executive ale Administratorului în funcție la 31.12.2022

Nume	**Vârsta**	**Calificare**	**Experiență profesională**	**Funcția deținută**
Adrian Simionescu	50	*2002–2007* Licențiat în Drept Universitatea Bioterra București – Facultatea de Drept *1996–2002* Doctor în Economie (PhD) Academia de Studii Economice din București – Facultatea de Relații Economice Internaționale *1995–1996* Master - Managementul Calității și Managementul Crizei, Academia de Studii Economice din București *1990–1995* Economist, Academia de Studii Economice din București *1993-1994* Bănci, Burse de Valori și Piață de Capital; Contabilitate Financiară; Marketing & Management; Institute Superieur de Gestion - Paris	*August 2017 - prezent* – Membru neexecutiv al CA, SAI Muntenia Invest SA; *1998 - prezent* – Președinte & Director General, Vienna Investment Trust SA (fosta Finans Securities); *2013 - prezent* – Membru al CA, Depozitarul Central SA; *2013 - prezent* – Președinte, Lector autorizat ASF, Centrul De Pregătire Financiară Millenium; *2016 -2019* – Manager, Delta Energy Management SARL, Luxembourg *2002 - 2012* – Membru al CA, Grup Feroviar Român; *1995 - 2001* – Lector Universitar, Academia De Studii Economice din București; *1994 - 1998* – Director Executiv, Institutul Român De Investiții.	Președinte al CA

Nume	**Vârsta**	**Calificare**	**Experienţă profesională**	**Funcţia deţinută**
Dorina Teodora Mihăilescu	62	*1996* - Şcoala Naţională de Studii Politice şi Administrative - Facultatea de Ştiinţe Politice *1995* - Colegiul Naţional de Apărare *1984* - Academia de Studii Economice din Bucureşti, - Facultatea de Comerţ	*Decembrie 2017 - prezent* – Membru neexecutiv al CA, SAI Muntenia Invest SA; *Decembrie 2013 - August 2014* – Consilier, Cabinet prim Vicepreşedinte, Autoritatea de Supraveghere Financiară; *Aprilie 2013 - Octombrie 2013* – Membru neexecutiv, Autoritatea de Supraveghere Financiară; *Noiembrie 2007 - Aprilie 2013* – Comisar, Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare; *2011 - 2013* – Reprezentant al Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare (participare la Advisory Technical Committee şi General Board), European Systemic Risk Board (Consiliul European pentru Risc Sistemic); *Aprilie 2008* – US Securities and Exchange Commission, International Institute for Securities Market Development (program de pregătire) – Washington D.C.; *Iunie 2005 - Noiembrie 2007* – Vicepreşedinte, Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare; *Decembrie 2004 - Mai 2005* – Deputat, Parlamentul României - Camera Deputaţilor - Comisia pentru buget, finanţe şi bănci; *2001 - 2004* – Secretar de stat, Guvernul României, Departamentul pentru Analiză Instituţională şi Socială; *1998 - 2000* – Consilier în cadrul cabinetul Vicepreşedintelui Camerei Deputaţilor, Parlamentul României - Camera Deputaţilor; *Aprilie 1997 - Septembrie 2001* – Cenzor, SIF Muntenia SA; *1993 - 1996* – Secretariatul General al Guvernului - Direcţia Integrare Europeană - expert guvernamental, Guvernul României; *Septembrie 1990 - 1992* – Deputat, membru Comisia Economică, Parlamentul României - Camera Deputaţilor; *Iunie - septembrie 1990* – Director de cabinet al Şefului Departamentului de Analiză Politică, Preşedinţia României; *1984 - 1990* – Economist, ICSM Huedin, Judeţul Cluj;	Membru al CA

Nume	**Vârsta**	**Calificare**	**Experiență profesională**	**Funcția deținută**
Sergiu Mihailov	43	*2014-2019* – Licențiat în Drept, Facultatea de Drept; Universitatea București; *2002-2007* - Association of Chartered Certified Accountants, Marea Britanie *1998-2002* – Licențiat în Finanțe – Asigurări; Facultatea de Științe Economice; Universitatea de Vest Timișoara; Membru al Association of Chartered Certified Accountants, Marea Britanie; Membru al Camerei Auditorilor Financiari din România; Membru al Camerei Consultanților Fiscali din România;	*Ianuarie 2021 – prezent* - Director Administrare Corporativă, SAI Muntenia Invest SA; *Decembrie 2020 - prezent* – Membru al CA, SAI Muntenia Invest SA; *2020 - prezent* – Administrator, Unisem SA; *2019 - prezent* – Administrator, Rompaper SRL; *2018 - prezent* – Administrator, Vrancart SA; *2017 - prezent* – Administrator, CI-CO SA; *Septembrie 2020 - Decembrie 2020* – Director Compartiment Analiză Oportunități Investiționale și Plasare Active, SAI Muntenia Invest SA; *2017 - August 2020* – Financial Controller, SAI Muntenia Invest SA; *2015 - 2021* – Administrator, Industrial Export SA; *2009 - 2015* – Tax Manager, Companiile din România ale Grupului Central Media Enterprises; *2005 - 2009* – Tax Manager, Tax Assistant Manager; KPMG România; *2004 - 2005* – Tax Consultant, KPMG România; *2002 - 2004* – Auditor financiar, KPMG România;	Membru al CA Director Administrare Corporativă

Nume	**Vârsta**	**Calificare**	**Experienţă profesională**	**Funcţia deţinută**
Nicuşor Marian Buică	48	Subinginer, absolvent 1997 Profil Mecanic, Specializarea Materiale şi Defectoscopie Universitatea Politehnică din Bucureşti. Economist, absolvent 2003 Universitatea din Craiova, Facultatea de Ştiinte Economice MBA, absolvent 2005 City University, State of Washington, USA	*Decembrie 2017 - prezent* – Director General, SAI Muntenia Invest SA; *Septembrie 2020 - prezent* – Administrator neexecutiv, Biofarm SA; *Septembrie 2019 - prezent* – Administrator neexecutiv, Conpet SA; *Iunie 2019 - prezent* – Administrator neexecutiv, ICPE SA; *Martie 2018 - prezent* – Administrator neexecutiv, Cocor SA; *Mai 2017 - prezent* – Membru al CA, Incertrans SA; *Decembrie 2016 - decembrie 2017* - Membru al CA; SAI Muntenia Invest SA. *Iunie 2016 - 07 decembrie 2016* – Membru al CA; Swiss Capital SA; *Mai 2016 - octombrie 2016* – Director Romenergo SA; *Octombrie 2015 - Aprilie 2016* – Secretar de Stat, Ministerul Fondurilor Europene; *Februarie 2015 - Septembrie 2015* – Membru al CA; CN „Loteria Română" SA; *Decembrie 2014 - Iulie 2015* – Membru al CA; Enel Energie Muntenia SA; *August 2014 - decembrie 2014* – Consilier Ministru Delegat pentru Buget, Ministerul Finanţelor Publice; *Martie 2013 - martie 2014* – Secretar de Stat, Ministerul Transporturilor; *Iunie 2012 - noiembrie 2012* – Consilier Secretar de Stat, Ministerul Mediului şi Schimbărilor Climatice; *Iulie 2010 - iunie 2012* – Preşedinte al CA; Dunapref SA *Ianuarie 2008 - mai 2009* – Director Comercial; Apolodor Com Impex SRL;	Director General

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

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2022 COMPARATIV CU 31.12.2021											
Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2021)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2022)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
1	**I. Total active**	RON	104,461	100,000	0,00	2.071.035.583,63	104,361	100,000	0,00	1.934.383.271,23	-136.652.312,40
2	**I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:**	RON	75,193	71,982	0,00	1.490.764.386,67	69,670	66,759	0,00	1.291.367.636,24	-199.396.750,43
3	I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	RON	75,193	71,982	0,00	1.490.764.386,67	69,670	66,759	0,00	1.291.367.636,24	-199.396.750,43
4	I.1.1.1. - Actiuni cotate BVB	RON	56,939	54,507	0,00	1.128.867.851,32	50,926	48,797	0,00	943.929.512,36	-184.938.338,96
5	I.1.1.2. - FIA cotate BVB	RON	4,778	4,574	0,00	94.736.767,04	5,547	5,315	0,00	102.816.067,68	8.079.300,64
6	I.1.1.3. - Actiuni cotate ATS	RON	10,323	9,882	0,00	204.668.020,05	9,973	9,556	0,00	184.858.766,45	-19.809.253,60
7	I.1.1.4. - Actiuni cotate, dar netranzactionate in ultimele 30 zile	RON	3,101	2,969	0,00	61.484.677,03	3,224	3,090	0,00	59.763.289,75	-1.721.387,28
8	I.1.1.5. - Actiuni cotate si supendate la tranzactionare mai mult de 30 zile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
9	I.1.1.6. - Obligatiuni municipale cotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
10	I.1.1.7. - Obligatiuni corporative cotate	RON	0,051	0,049	0,00	1.007.071,23	0,000	0,000	0,00	0,00	-1.007.071,23
11	I.1.1.8. - Obligatiuni municipale cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
12	I.1.1.9. - Obligatiuni corporative cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
13	I.1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2022 COMPARATIV CU 31.12.2021

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2021)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2022)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
14	I.1.2.1 - Obligatiuni corporative cotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
15	I.1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
16	**I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:**	EUR	4,381	4,194	17.554.493,63	86.861.389,94	4,419	4,234	16.554.321,55	81.900.850,46	-4.960.539,48
17	I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	EUR	0,250	0,239	1.001.890,41	4.957.453,94	0,000	0,000	0,00	0,00	-4.957.453,94
18	I.1.1.7. - Obligatiuni corporative cotate	EUR	0,250	0,239	1.001.890,41	4.957.453,94	0,000	0,000	0,00	0,00	-4.957.453,94
19	I.1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	EUR	4,131	3,955	16.552.603,22	81.903.936,00	4,419	4,234	16.554.321,55	81.900.850,46	-3.085,54
20	I.1.2.1 - Obligatiuni corporative cotate	EUR	4,131	3,955	16.552.603,22	81.903.936,00	4,419	4,234	16.554.321,55	81.900.850,46	-3.085,54
21	**I.2. valori mobiliare nou emise**	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
22	**I.3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:**	RON	8,912	8,531	0,00	176.681.308,53	11,353	10,879	0,00	210.440.397,72	33.759.089,19
23	I.3.1. - Actiuni necotate (nchise)	RON	8,912	8,531	0,00	176.681.308,53	11,353	10,879	0,00	210.440.397,72	33.759.089,19
24	I.3.2. - Obligatiuni municipale necotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
25	I.3.3. - Obligatiuni corporative necotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
26	**I.4. Depozite bancare din care:**	RON	2,435	2,331	0,00	48.279.557,92	2,331	2,234	0,00	43.206.378,95	-5.073.178,97

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2022 COMPARATIV CU 31.12.2021											
Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2021)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2022)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
27	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	RON	2,435	2,331	0,00	48.279.557,92	2,331	2,234	0,00	43.206.378,95	-5.073.178,97
28	I.4.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
29	I.4.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert;	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
30	**I.4. Depozite bancare din care:**	EUR	1,693	1,621	6.785.237,23	33.574.032,34	3,525	3,378	13.206.723,97	65.338.946,17	31.764.913,83
31	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	EUR	1,693	1,621	6.785.237,23	33.574.032,34	3,525	3,378	13.206.723,97	65.338.946,17	31.764.913,83
32	**I.4. Depozite bancare din care:**	USD	0,000	0,000	0,00	0,00	1,265	1,212	5.060.161,90	23.451.826,32	23.451.826,32
33	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	USD	0,000	0,000	0,00	0,00	1,265	1,212	5.060.161,90	23.451.826,32	23.451.826,32
34	**I.5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata**	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
35	**I.6. Conturi curente si numerar**	RON	0,650	0,623	0,00	12.894.956,05	0,242	0,232	0,00	4.483.485,13	-8.411.470,92
36	**I.6. Conturi curente si numerar**	EUR	0,008	0,007	30.311,28	149.983,24	0,000	0,000	1.664,48	8.234,85	-141.748,39
37	**I.6. Conturi curente si numerar**	GBP	0,000	0,000	1,00	5,90	0,000	0,000	1,00	5,59	-0,31
38	**I.6. Conturi curente si numerar**	USD	0,000	0,000	438,87	1.918,17	0,000	0,000	450,69	2.088,77	170,60
39	**I.7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare**	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
40	**I.8. Titluri de participare ale FIA/OPCVM**	RON	10,476	10,028	0,00	207.692.400,74	11,383	10,907	0,00	210.984.516,98	3.292.116,24
41	**I.9. Dividende sau alte drepturi de incasat**	RON	0,038	0,036	0,00	749.345,60	0,000	0,000	0,00	0,00	-749.345,60

SIF MUNTENIA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2022 COMPARATIV CU 31.12.2021											
Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2021)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2022)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
42	I.9.1 Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani	RON	0,038	0,036	0,00	749.345,60	0,000	0,000	0,00	0,00	-749.345,60
43	I.9.2 Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
44	I.9.3 Dividende	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
45	I.9.4 Drepturi de preferinta / de alocare	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
46	I.9.5 Sume de incasat urmare a diminuarii de capital	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
47	**I.10. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)**	RON	0,675	0,646	0,00	13.386.298,53	0,173	0,165	0,00	3.198.904,05	-10.187.394,48
48	**II. Total obligatii**	RON	4,461	4,271	0,00	88.450.064,69	4,361	4,179	0,00	80.837.284,79	-7.612.779,90
49	II.1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	RON	1,350	1,292	0,00	26.767.152,37	0,130	0,125	0,00	2.418.038,75	-24.349.113,62
50	II.2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	RON	0,002	0,002	0,00	34.077,36	0,002	0,001	0,00	28.052,36	-6.025,00
51	II.3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
52	II.4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
53	II.5. Cheltuieli cu dobanzile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
54	II.6. Cheltuieli de emisiune	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
55	II.7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	RON	0,008	0,007	0,00	154.643,85	0,008	0,008	0,00	145.260,96	-9.382,89
56	II.8. Cheltuielile cu auditul financiar	RON	0,015	0,015	0,00	306.188,43	0,000	0,000	0,00	0,00	-306.188,43
57	II.9. Alte cheltuieli aprobate	RON	3,086	2,954	0,00	61.188.002,68	4,221	4,045	0,00	78.245.932,72	17.057.930,04

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2022 COMPARATIV CU 31.12.2021											
Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2021)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2022)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
58	II.10. Rascumparari de platit	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
59	**III. Valoarea activului net (I-II)**	RON	100,000	95,729	0,00	1.982.585.518,94	100,000	95,821	0,00	1.853.545.986,44	-129.039.532,50

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	Perioada curenta (31.12.2022)	Perioada corespunzatoare a anului precedent (31.12.2021)	Diferente
Activul Net	1.853.545.986,43	1.982.585.518,96	-129.039.532,53
Numar de actiuni emise	761.105.845,00	784.645.201,00	-23.539.356,00
Valoarea unitara a activului net	2,4353	2,5267	-0,0914

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2022

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania
1.Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	ANTIBIOTICE SA IASI	ATB	30.12.2022	1.772.878	0,1000	0,5660	1.003.448,95	0,264	0.052
2	ARO PALACE SA BRASOV	ARO	30.12.2022	41.825.500	0,1000	0,2700	11.292.885,00	10,373	0.584
3	BANCA TRANSILVANIA	TLV	30.12.2022	18.733.027	10,0000	19,9200	373.161.897,84	2,647	19.291
4	BIOFARM SA BUCURESTI	BIO	30.12.2022	508.231.323	0,1000	0,6160	313.070.494,97	51,577	16.185

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
5	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30.12.2022	5.501.471	1,0000	13,0000	71.519.123,00	0,789	3.697
6	BUCUR SA BUCURESTI	BUCV	30.12.2022	56.608.888	0,1000	0,6200	35.097.510,56	67,978	1.814
7	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30.12.2022	359.500	10,0000	35,3000	12.690.350,00	4,466	0.656
8	CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE S.A.	BCM	30.12.2022	112.400.276	0,1000	0,0725	8.149.020,01	69,246	0.421
9	COCOR SA BUCURESTI	COCR	19.12.2022	30.206	40,0000	93,5000	2.824.261,00	10,012	0.146
10	COMPANIA ENERGOPETROL SA CAMPINA	ENP	30.12.2022	160.256	2,5000	0,3000	48.076,80	7,915	0.002
11	COMREP SA PLOIESTI	COTN	30.12.2022	120.605	2,5000	6,6500	802.023,25	17,178	0.041
12	COMTURIST SA BUCURESTI	COUT	19.12.2022	16.693	2,5000	55,0000	918.115,00	9,867	0.047
13	CONPET SA PLOIESTI	COTE	30.12.2022	35.596	3,3000	67,8000	2.413.408,80	0,411	0.125
14	ELECTROMAGNETICA S.A. BUCURESTI	ELMA	30.12.2022	58.214.874	0,1000	0,1460	8.499.371,60	8,611	0.439
15	GERMINA AGRIBUSINESS S.A.	SEOM	28.12.2022	12.250.246	0,1000	1,0900	13.352.768,14	90,681	0.690
16	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP	30.12.2022	67.250.000	0,2500	0,3600	24.210.000,00	2,843	1.252
17	INOX SA	INOX	30.12.2022	226.102	2,5000	0,4900	110.789,98	5,146	0.006
18	IOR SA BUCURESTI	IORB	20.12.2022	7.327.025	0,1000	0,0800	586.162,00	1,943	0.030
19	MACOFIL SA TIRGU JIU	MACO	30.12.2022	627.909	4,1000	14,3500	9.010.494,15	17,377	0.466
20	OMV PETROM SA	SNP	30.12.2022	136.919.929	0,1000	0,4200	57.506.370,18	0,220	2.973
21	PRIMCOM SA BUCURESTI	PRIB	30.12.2022	195.345	0,1000	11,8000	2.305.071,00	14,596	0.119
22	PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	30.12.2022	84.917.900	0,1000	0,0932	7.914.348,28	11,826	0.409
23	ROMAERO SA BUCURESTI	RORX	20.12.2022	1.614.693	2,5000	32,0000	51.670.176,00	23,241	2.671
24	S.N.G.N. ROMGAZ-S.A. Medias	SNG	30.12.2022	1.162.565	1,0000	37,7500	43.886.828,75	0,302	2.269
25	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30.12.2022	1.504.600	2,5000	5,0000	7.523.000,00	13,172	0.389
26	SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA	SEOL	30.12.2022	9.879.418	0,1000	0,9800	9.681.829,64	88,492	0.501
27	SIF BANAT-CRISANA	SIF1	30.12.2022	25.748.176	0,1000	2,4300	62.568.067,68	5,073	3.235
28	SIF OLTENIA	SIF5	30.12.2022	23.400.000	0,1000	1,7200	40.248.000,00	4,680	2.081
29	SINTOFARM SA BUCURESTI	SINT	14.12.2022	502.180	2,5000	4,8800	2.450.638,40	13,007	0.127
30	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	30.12.2022	310.174	10,0000	8,0900	2.509.307,66	0,090	0.130

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
31	SOCIETATEA NATIONALA DE TRANSPORT GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA	TGN	30.12.2022	20.800	10,0000	275,5000	5.730.400,00	0,177	0.296
32	SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.	BRK	30.12.2022	62.399.290	0,1500	0,1132	7.063.599,63	18,493	0.365
33	TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	30.12.2022	80.000	1,0000	11,4600	916.800,00	0,133	0.047
34	UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI	SCDM	21.12.2022	322.841	2,5000	72,0000	23.244.552,00	11,742	1.202
35	UNISEM SA BUCURESTI	UNISEM	30.12.2022	60.701.527	0,1000	0,2240	13.597.142,05	76,909	0.703
36	VRANCART S.A. ADJUD	VNC	30.12.2022	26.326.890	0,1000	0,1530	4.028.014,17	2,188	0.208
TOTAL							**1.231.604.346,49**		**63,669**

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

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	24 IANUARIE SA PLOIESTI	IANY	17.03.2021	71.479	2,5000	46,9056	3.352.762,52	14,640	0.173
* 2	CI-CO SA BUCURESTI	CICO	07.10.2022	2.634.060	2,5000	15,3729	40.493.002,00	97,342	2.093
3	COMCEREAL SA BUCURESTI	CMIL	02.04.2015	143.589	2,5000	3,8577	553.915,80	11,589	0.029
4	DIASFIN SA BUCURESTI	DIAS	30.06.2021	42.314	2,5000	44,9514	1.902.071,76	18,604	0.098
5	HELIOS SA Astileu	HEAL	04.10.2022	106.440	2,5000	20,7099	2.204.361,09	7,355	0.114
6	INSTITUTUL DE CERCETARI IN TRANSPORTURI - INCERTRANS SA BUCURESTI	INCT	08.11.2022	270.392	2,5000	5,2091	1.408.485,94	22,759	0.073
7	METALURGICA SA BUCURESTI	MECA	21.09.2021	34.127	2,5000	12,0423	410.967,49	8,906	0.021
* 8	MINDO SA DOROHOI	MINO	03.06.2022	32.595.770	0,1000	0,0889	2.897.212,00	98,018	0.150
9	SINTER REF SA AZUGA	SIEP	27.05.1997	790.462	2,5000	6,3440	5.014.707,42	19,401	0.259

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
10	STICLOVAL SA VALENII DE MUNTE	STOZ	15.10.2021	884.478	2,5000	1,7251	1.525.803,73	34,933	0.079
TOTAL							**59.763.289,75**		**3,089**

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

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

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

4. Drepturi de preferinta / drepturi de alocare

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulate	Pret piata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
Obligatiuni denominate in EUR															
Opus-Chartered Issuances S.A.	DE000A17LGN6		501	16.08.2017	26.09.2022	26.09.2023	10.000,00	272,59	26.441,67	-1.379.253,00		4,9474	26.588.298,12	0,694	1,375
Opus-Chartered Issuances S.A.	DE000A185GT6		1.140	30.08.2016	05.09.2022	04.09.2023	10.000,00	626,37	73.912,09	1.399.920,00		4,9474	55.312.552,34	1,579	2,859
Total obligatiuni denominate in EUR													**81.900.850,46**		**4,234**
TOTAL													**81.900.850,46**		**4,234**

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

Nu este cazul

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

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

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

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

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

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

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

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

VII.Valori mobiliare nou emise

1. Actiuni nou emise

Nu este cazul

1. Obligatiuni nou emise

Nu este cazul

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

Nu este cazul

VIII.Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare

VIII.1 Alte valori mobiliare

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
1	AGAM INVESTITII S.A.	80.000	2,1000	27,6786	2.214.291,21	3,600	0,114
2	AGROEXPORT SA CONSTANTA	203.045	2,5000	0,0000	0,00	18,529	0,000
3	AGROIND UNIREA SA MANASTIREA	187.098	2,5000	0,0000	0,00	18,804	0,000
4	AGROSEM SA TIMISOARA	834	2,5000	0,0000	0,00	0,044	0,000
5	ALEXANDRA TURISM SA BUCURESTI	4.811	2,5000	0,0000	0,00	1,529	0,000
6	ALSTOM TRANSPORT SA BUCURESTI	20.775	10,0000	180,6213	3.752.407,76	2,180	0,194
7	APOLODOR SA BUCURESTI	843.382	0,1000	0,3087	260.354,08	9,850	0,013
* 8	AVICOLA SA BUCURESTI	385.837	2,5000	1,1179	431.326,00	89,970	0,022
9	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	1	0,1000	0,7800	0,78	0,000	0,000
10	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	564.870	6,0000	6,2404	3.525.026,18	0,422	0,182
11	BRAIFOR SA STEFANESTI	1.016	2,5000	18,1939	18.485,01	0,969	0,001
12	CCP.RO Bucharest SA	142.500	10,0000	6,4305	916.349,54	1,786	0,047
13	COMPAN SA	1.430.288	2,5000	0,0000	0,00	72,711	0,000
14	COMPANIA DE LIBRARII SA BUCURESTI	113.492	2,6000	62,6171	7.106.538,57	9,891	0,367
15	COMPANIA NATIONALA DE TRANSPORTURI AERIENE ROMANE TAROM SA OTOPENI	752.795	2,5000	0,0000	0,00	0,084	0,000
16	CONTOR GROUP SA	3.839.316	0,1000	0,0000	0,00	1,981	0,000
17	DEPOZITARUL CENTRAL SA	10.584.609	0,1000	0,0927	981.001,52	4,185	0,051
18	ENERGOCONSTRUCTIA SA BUCURESTI	136.045	5,6000	0,0000	0,00	1,766	0,000
19	EUROTEST SA BUCURESTI	74.888	2,5000	13,9977	1.048.261,31	30,000	0,054

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
* 20	FIROS S.A BUCURESTI	2.815.576	2,5000	15,0583	42.397.814,00	99,685	2,192
* 21	FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU INTREPRINZATORII PRIVATI - IFN S.A.	12.468.144	1,0000	0,9263	11.548.797,00	77,608	0,597
22	HIDROJET SA BREAZA	291.387	2,5000	0,0000	0,00	8,986	0,000
23	I.C.T.C.M. SA BUCURESTI	119.750	2,5000	0,0000	0,00	30,000	0,000
* 24	ICPE SA BUCURESTI	2.996.939	2,5000	6,4678	19.383.670,00	50,315	1,002
25	IFMA IMOBILIARE SA	101.737	1,8400	24,7144	2.514.365,64	13,952	0,130
26	INDUSTRIALEXPORT SA BUCURESTI	80.000	12,0000	0,0000	0,00	3,600	0,000
27	ISORAST TECHNOLOGY SA	778.563	10,0000	0,0000	0,00	25,000	0,000
28	MASTER SA BUCURESTI	1.501.668	2,5000	3,5345	5.307.636,76	12,773	0,274
* 29	MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA	1.882.496	11,0000	24,8723	46.821.959,00	99,760	2,421
30	MUNTENIA SA FILIPESTII DE PADURE	388.840	2,5000	0,0000	0,00	25,935	0,000
31	PISCICOLA SA OLTENITA	30.935	2,5000	0,0000	0,00	30,000	0,000
32	RAFINARIA SA DARMANESTI	45.059	2,5000	0,0000	0,00	1,136	0,000
33	RAFO SA ONESTI	4.453	0,2600	0,0000	0,00	0,001	0,000
34	RESIAL SA ALBA IULIA	128.669	3,1000	0,0000	0,00	10,136	0,000
35	ROM VIAL SA BUCURESTI	400	2,5000	0,0000	0,00	0,764	0,000
36	ROMSUINTEST SA PERIS	6.155.903	2,5000	0,0000	0,00	40,046	0,000
37	RULMENTI SA BIRLAD	58.893	2,7500	1,6556	97.502,29	0,147	0,005
38	SANEVIT SA ARAD	45.282	0,1000	0,0000	0,00	0,759	0,000
39	SEMINA S.A ALBESTI	3.254.150	2,5000	0,0000	0,00	70,027	0,000
40	STIMAS SA SUCEAVA	70.356	2,5000	0,0000	0,00	5,993	0,000
41	TURISM LOTUS FELIX S.A.	50.000.000	0,1000	0,0462	2.309.299,80	3,946	0,119
42	TURNATORIA CENTRALA -ORION SA CIMPINA	332.300	2,5000	0,0000	0,00	22,893	0,000
43	UPETROLAM SA BUCURESTI	38.873	4,0000	3,6266	140.976,34	1,131	0,007
44	VALEA CU PESTI SA	230.781	2,5000	8,8033	2.031.625,92	24,806	0,105

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
* 45	VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA	6.462.487	10,0000	8,9180	57.632.709,00	99,966	2,979
TOTAL					**210.440.397,72**		**10,876**

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

2. Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate

Nu este cazul

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

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
1	ALUNIS SA BUCURESTI	2.653	2,5000	0,0000	0,00	1,962	0,000
2	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR SA BUC	690.743	1,0000	0,0000	0,00	3,454	0,000
3	BUCHAREST FILM STUDIOS SA	806.372	2,5000	0,0000	0,00	0,700	0,000
4	BUENO PANDURI SA BUCURESTI	107.900	2,5000	0,0000	0,00	9,939	0,000
5	CONCORDIA A4 SA BUCURESTI	296.185	2,5000	0,0000	0,00	32,550	0,000
6	CONTRANSIMEX SA BUCURESTI	26.588	11,7517	0,0000	0,00	10,000	0,000
7	CORMORAN - PROD IMPEX	30.632	100,0000	0,0000	0,00	24,528	0,000
8	ELECTRONUM SA BUCURESTI	8	100,0000	0,0000	0,00	0,440	0,000
9	HORTICOLA SA BUCURESTI	51.845	2,5000	0,0000	0,00	1,224	0,000
10	INSTITUTUL NATIONAL DE STICLA SA BUCURES	124.654	2,5000	0,0000	0,00	24,228	0,000
11	MARC TRUST CONSID SA CALARASI	148.009	2,5000	0,0000	0,00	24,856	0,000
12	PROED SA BUCURESTI	134.450	1,0000	0,0000	0,00	10,628	0,000
13	ROMSIT SA BUCURESTI	75.739	0,1000	0,0000	0,00	10,728	0,000

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
14	SIDERCA SA CALARASI	3.676.136	2,5000	0,0000	0,00	18,383	0,000
15	VULCAN SA BUCURESTI	2.119.143	2,5000	0,0000	0,00	7,130	0,000
16	WORLD TRADE CENTER SA BUCURESTI	26.746	78,7800	0,0000	0,00	2,677	0,000
17	ZECASIN SA BUCURESTI	15.921	15,3000	0,0000	0,00	11,620	0,000
TOTAL					**0,00**		**0,000**

4.Obligatiuni neadmise la tranzactionare

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

1. Efecte de comert

Nu este cazul

IX.Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		lei	%
1	BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA SA - RO88WBANXXXXXXXXXXXXXXXX	335,51	0,000
2	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR) Sucursala UNIREA - RO81RNCBXXXXXXXXXXXXXXXX	410,08	0,000
3	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK - RO84EXIMXXXXXXXXXXXXXXXX	451,91	0,000

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		lei	%
4	BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB - RO91BTRLXXXXXXXXXXXXXXXX	2.484,15	0,000
5	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO59BRDEXXXXXXXXXXXXXXXX	25.951,80	0,001
6	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO81BRDEXXXXXXXXXXXXXXXX	3.844,99	0,000
7	CEC BANK - RO09CECEXXXXXXXXXXXXXXXX	52,10	0,000
8	CREDIT EUROPE BANK - RO20FNNBXXXXXXXXXXXXXXXX	4.398.443,72	0,227
9	CREDIT EUROPE BANK - RO47FNNBXXXXXXXXXXXXXXXX	223,20	0,000
10	LIBRA INTERNET BANK Sucursala FUNDENI - RO41BRELXXXXXXXXXXXXXXXX	39.415,78	0,002
11	PROCREDIT BANK S.A. - RO49MIROXXXXXXXXXXXXXXXX	146,32	0,000
12	PROCREDIT BANK S.A. - RO86MIROXXXXXXXXXXXXXXXX	10.055,00	0,001
13	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	1.547,45	0,000
14	VISTA BANK (ROMANIA) SA - RO34EGNAXXXXXXXXXXXXXXXX	123,12	0,000
TOTAL		**4.483.485,13**	**0,231**

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in valuta

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata in lei	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
Disponibil in conturi curente si numerar in EUR					
1	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK - RO95EXIMXXXXXXXXXXXXXXXX	29,33	4,9474	145,11	0,000
2	BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB - RO40BTRLXXXXXXXXXXXXXXXX	643,58	4,9474	3.184,05	0,000
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO06BRDEXXXXXXXXXXXXXXXX	972,43	4,9474	4.811,00	0,000
4	CEC BANK - RO19CECEXXXXXXXXXXXXXXXX	19,14	4,9474	94,69	0,000
5	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	0,00	4,9474	0,00	0,000

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata in lei	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
Disponibil in conturi curente si numerar in GBP					
1	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	1,00	5,5878	5,59	0,000
Disponibil in conturi curente si numerar in USD					
1	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK - RO55EXIMXXXXXXXXXXXXXXX	21,73	4,6346	100,71	0,000
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO04BRDEXXXXXXXXXXXXXXX	428,96	4,6346	1.988,06	0,000
3	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	0,00	4,6346	0,00	0,000
TOTAL				**10.329,21**	**0,000**

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

1. Depozite bancare denominate in lei

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
1	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	11.10.2022	11.01.2023	5.032.500,00	1.160,27	95.142,21	5.127.642,21	0,265
2	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	08.11.2022	08.02.2023	5.062.000,00	1.145,98	61.882,95	5.123.882,95	0,265
3	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	06.12.2022	06.03.2023	5.100.500,00	1.076,77	27.996,08	5.128.496,08	0,265
4	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	31.10.2022	05.01.2023	5.063.000,00	1.082,92	67.141,01	5.130.141,01	0,265
5	BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	07.12.2022	07.03.2023	5.000.000,00	1.284,72	32.118,06	5.032.118,06	0,260
6	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	10.11.2022	08.02.2023	5.136.000,00	1.098,53	57.123,73	5.193.123,73	0,268
7	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	14.11.2022	16.01.2023	4.052.000,00	787,89	37.818,67	4.089.818,67	0,211
8	BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA SA	07.12.2022	06.02.2023	3.305.000,00	826,25	20.656,25	3.325.656,25	0,172

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
9	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	08.11.2022	11.01.2023	5.000.000,00	1.027,78	55.500,00	5.055.500,00	0,261
TOTAL							**43.206.378,96**	**2,232**

2. Depozite bancare denominate in valuta

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
Depozite bancare denominate in EUR									
1	CEC BANK	12.10.2022	11.01.2023	6.440.000,00	247,01	20.008,11	4,9474	31.960.244,12	1,652
2	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	16.11.2022	15.02.2023	2.788.750,00	120,07	5.523,27	4,9474	13.824.387,60	0,715
3	CEC BANK	19.12.2022	20.03.2023	1.945.900,00	90,63	1.178,20	4,9474	9.632.974,70	0,498
4	CEC BANK	04.10.2022	05.01.2023	2.000.000,00	60,27	5.364,38	4,9474	9.921.339,75	0,513
Depozite bancare denominate in USD									
1	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	10.11.2022	12.01.2023	2.013.950,00	190,21	9.890,73	4,6346	9.379.692,26	0,485
2	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	08.12.2022	08.03.2023	3.028.850,00	311,30	7.471,16	4,6346	14.072.134,06	0,727
TOTAL								**88.790.772,49**	**4,590**

XI. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

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

1. Contracte futures

Nu este cazul

2. Optiuni

Nu este cazul

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

Nu este cazul

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Nu este cazul

2. Contracte swap

- evaluare in functie de cotatie

Nu este cazul

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

Nu este cazul

3. Contracte pe diferenta

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / F.I.A.

1. Titluri de participare denominate in lei

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./F.I.A.	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
1	ACTIVE DINAMIC		2.938.476,904300	5,5675		16.359.970,16	95,43	0,846
2	ACTIVE PLUS		4.096,468400	13.027,4800		53.366.660,15	20,80	2,759
3	FII BET-FI INDEX INVEST		8.297,000000	842,4590		6.989.882,32	64,67	0,361
4	FDI PROSPER Invest		100.085,114900	18,4462		1.846.190,05	34,21	0,095
5	FII OPTIM INVEST		2.782,410000	11.202,5600		31.170.114,97	38,33	1,611
6	STAR VALUE		15.134,000000	1.087,9300		16.464.732,62	40,84	0,851
7	FIA MUNTENIA TRUST		460,000000	9.904,3274		4.555.990,60	92,00	0,236
8	ROMANIAN STRATEGY FUND CLASS B		56.000,000000	605,1000		33.885.600,00	49,12	1,752
9	STAR FOCUS		152.631,390000	6,9028		1.053.583,96	16,52	0,054
10	STAR NEXT		190.539,480000	7,8844		1.502.289,48	10,29	0,078
11	FII MULTICAPITAL INVEST		4.337,000000	3.041,5500		13.191.202,35	31,67	0,682
12	CERTINVEST ACTIUNI		114,194438	267.949,1300		30.598.300,31	22,04	1,582
TOTAL						**210.984.516,97**		**10,907**

2. Titluri de participare denominate in valuta

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

Nu este cazul

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Nu este cazul

2. Sume de incasat urmare a retragerii din societate

Nu este cazul

3. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Nu este cazul

4. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

7. Sume de incasat urmare a diminuarii de capital

Nu este cazul

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Activul Net	1.853.545.986,43	1.982.585.518,96	1.552.786.093,10
Valoarea unitara a activului net	2,4353	2,5267	1,9790

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

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda bruta	104,12%	1.929.889.456,89
Metoda angajamentului	104,36%	1.934.383.271,22

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

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

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

Declaraţie privind responsabilitatea pentru întocmirea situaţiilor financiare

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

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

a) politicile contabile utilizate la întocmirea situaţiilor financiare anuale la data de 31 decembrie 2022 sunt în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaţionale de raportare financiară, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor şi investiţiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare;

b) situaţiile financiare anuale la 31 decembrie 2022 oferă o imagine fidelă a poziţiei financiare, performanţei financiare şi a celorlalte informaţii referitoare la activitatea desfăşurată de SIF Muntenia S.A.;

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

d) raportul anual de activitate al SAI Muntenia Invest S.A. privind administrarea SIF Muntenia S.A. în anul 2022 cuprinde o analiză corectă a dezvoltării şi performanţelor SIF Muntenia S.A., precum şi o descriere a principalelor riscuri şi incertitudini specifice activităţii desfăşurate.

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

Director General
Nicușor-Marian BUICĂ

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

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

Anexă la Raportul anual al SAI Muntenia Invest S.A. privind administrarea SIF Muntenia S.A. în exercițiul financiar 2022

Declarație privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă pentru SIF MUNTENIA S.A. (Conform Anexei la Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016, cu modificările și completările ulterioare) actualizată la 31 decembrie 2022

Nr. crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernanței corporative	Conformitate		Dacă NU - explicații
		DA	NU	
1.	Entitatea reglementată a menționat în actul constitutiv responsabilitățile de bază ale Consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernanței corporative.		NU	SIF Muntenia S.A. este administrată de SAI Muntenia Invest S.A. conform prevederilor legislației speciale. SAI Muntenia Invest S.A. preia funcțiile de guvernanță corporativă, iar în actul constitutiv al societății, Consiliul Reprezentanților Acționarilor are prevăzute atribuții specifice
2.	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/conducerii superioare.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
3.	Situațiile financiare anuale ale entității reglementate sunt însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare și de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor guvernanței corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
4.	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
5.	Structura consiliului asigură, după caz, un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu influențeze procesul decizional.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
6.	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.	DA		Atât Consiliul Reprezentantilor Acționarilor, cât și Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A.
7.	Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare/management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
8.	În activitatea sa, consiliul are suportul unui comitet de remunerare care emite recomandări.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
9.	Comitetul de remunerare înaintează consiliului rapoarte anuale asupra activității sale.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
10.	În activitatea sa, consiliul are și suportul altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
11.	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
12.	În procedurile/politicile/reglementările interne ale entității reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.

13.	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
14.	Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
15.	Consiliul analizează în mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
16.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
17.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
18.	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernanței corporative.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
19.	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
20.	Conducerea executivă/Conducerea superioară, după caz, informează consiliul asupra conflictelor de interese potențiale sau consumate în care ar putea fi/este implicată în condițiile apariției acestora și nu participă la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict, dacă aceste structuri sau persoane sunt implicate în starea de conflict respectivă.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
21.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management al riscurilor entității reglementate..	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
22.	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
23.	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	DA		Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.
24.	Consiliul filialei aplică principii și politici de guvernanță internă similare cu cele ale societății-mamă, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.		NU	Nu este cazul (SIF Muntenia S.A. nu este filială).

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

Nicușor Marian BUICĂ,
Director General

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

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

Anexă la Raportul anual al SAI Muntenia Invest S.A. privind administrarea SIF Muntenia S.A. în exercițiul financiar 2022

Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanță Corporativă al BVB
la 31 decembrie 2022

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
SECȚIUNEA A – RESPONSABILITĂȚI			
A.1. Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	X		SIF Muntenia S.A. este administrată de SAI Muntenia Invest S.A., societate de administrare a investițiilor ce funcționează cu respectarea prevederilor legislației generale și a celei speciale pentru societățile de administrare a investițiilor. Activitatea SAI Muntenia Invest S.A. se desfășoară sub supravegherea ASF și cu respectarea Regulilor și procedurilor interne ce au fost notificate către ASF. SAI Muntenia Invest S.A. a preluat obligațiile de guvernanță corporativă pentru SIF Muntenia S.A. în activitatea proprie. Referirile de mai jos la Consiliul de Administrație, Comitetul de Audit și Comitetul de Nominalizare și Remunerare se aplică pentru Consiliul de Administrație, Comitetul de Audit și Comitetul de Nominalizare și Remunerare al SAI Muntenia Invest S.A.
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	X		SAI Muntenia Invest S.A. nu are deținere ce intră în conflict de interese cu SIF Muntenia S.A. Membrii Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A. își pot prelua atribuțiile doar după obținerea autorizării ASF. Documentația depusă la ASF de către fiecare membru CA, în vederea obținerii avizului, include declarații din care rezultă eventualele conflicte de interese.
A.3. Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.		X	SIF Muntenia S.A. este administrată de o persoană juridică, societate de administrare a investițiilor, entitate reglementată, autorizată și supravegheată de ASF, conform legislației aferente pieței de capital.

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	X		
A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	X		
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	X		
A.7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	X		
A.8. Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	X		
A.9. Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	X		Informațiile vor fi prezentate în cadrul raportului anual ce va fi prezentat Adunării Generale a Acționarilor.

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
A.10. Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.	X		Informațiile vor fi prezentate în cadrul raportului anual ce va fi prezentat Adunării Generale a Acționarilor.
A.11. Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	X		
SECȚIUNEA B – SISTEMUL DE GESTIUNE A RISCULUI ȘI CONTROL INTERN			
B.1 Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.		X	Comitetul de Audit al Administratorului este compus din doi membri neexecutivi independenți ai Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A.
B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	X		
B.3. În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	X		
B.4. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	X		
B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
B.6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	X		
B.7. Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	X		
B.8. Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	X		
B.9. Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	X		
B.10. Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	X		
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	X		
B.12. În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
SECȚIUNEA C – JUSTA RECOMPENSĂ ȘI MOTIVARE			
C.1. Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	X		Politica de remunerare a SAI Muntenia Invest S.A. pentru serviciile prestate în calitate de administrator al SIF Muntenia S.A. este prezentată la art. 13 din Actul constitutiv al SIF Muntenia S.A., in raportul anual, cât si pe site-ul societății www.sifmuntenia.ro Detalii despre Comitetul de Nominalizare și Remunerare și atribuțiile acestuia se regăsesc în secțiunea Guvernanță Corporativă, din cadrul raportului anual, cât și în Regulamentul de guvernanță corporativă al SIF Muntenia S.A.
SECȚIUNEA D – ADĂUGÂND VALOARE PRIN RELAȚIILE CU INVESTITORII			
D.1. Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana / persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	X		
D.1.1. Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	X		
D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	X		
D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	X		.
D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative;	X		
D.1.5. Informații privind evenimentele corporative;	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	X		
D.1.7. Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	X		
D.2. Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	X		
D.3. Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	X		
D.4. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	X		
D.5. Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	X		
D.6. Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	X		
D.7. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.			
D.8. Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	X		
D.9. O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor / teleconferințelor.		X	În cursul anului 2023, Societatea are în vedere elaborarea unei politici cu privire la modul de organizare a ședințelor și a teleconferințelor cu analiștii și investitorii.
D.10. În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.		X	Societatea nu are o politică de susținere a diferitelor forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice, însă analizează oportunitatea întocmirii unei astfel de politici.

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

Nicușor Marian BUICĂ,

Director General

Anexă la Raportul anual al SAI Muntenia Invest S.A. privind remunerațiile acordate în exercițiul financiar 2022

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023 estimat) sau amânate* - LEI	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate[1])	**8.311.751**	**8.194.782**	**9.070.571**	
Remunerații fixe	6.492.556	6.375.587	7.017.821	37
Remunerații variabile [2] exceptând comisioanele de performanță, din care:	1.819.195	1.819.195	2.052.750	34
- numerar	1.819.195	1.819.195	2.052.750	34
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) [3]	-	-	-	
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)**	**5.246.616**	**5.203.351**	**5.840.854**	
A. Membri CA/CS, din care:	**1.230.793**	**1.230.793**	**1.231.086**	**3**
Remunerații fixe	820.536	820.536	820.536	3
Remunerații variabile [2] exceptând comisioanele de performanță, din care:	410.257	410.257	410.550	3
- numerar	410.257	410.257	410.550	3
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) [3]	-	-	-	
Remunerații variabile [2] reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	
B. Directori/membri Directorat, din care:	**2.228.615**	**2.228.615**	**2.826.960**	**2**
Remunerații fixe	1.382.460	1.382.460	1.771.260	2
Remunerații variabile [2] exceptând comisioanele de performanță, din care:	846.155	846.155	1.055.700	2
- numerar	846.155	846.155	1.055.700	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) [3]	-	-	-	
Remunerații variabile [2] reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023 estimat) sau amânate* - LEI	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)* **	**635.215**	**622.400**	**634.808**	**3**
Remunerații fixe	566.808	553.993	566.808	3
Remunerații variabile [2] *exceptând comisioanele de performanță, din care:*	68.407	68.407	68.000	2
- numerar	68.407	68.407	68.000	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) [3]	-	-	-	
Remunerații variabile [2] *reprezentând comisioane de performanță*	-	-	-	
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)******	**1.151.993**	**1.121.543**	**1.148.000**	**5**
Remunerații fixe	1.028.000	997.550	1.028.000	5
Remunerații variabile [2] *exceptând comisioanele de performanță, din care:*	123.993	123.993	120.000	5
- numerar	123.993	123.993	120.000	5
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) [3]	-	-	-	
Remunerații variabile [2] *reprezentând comisioane de performanță*	-	-	-	

* a se vedea prevederile art. 34 alin. (1) lit. p) si q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr.74/2015;
** aferente categoriei de ***personal identificat*** stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea in considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 si ESMA/2016/575;
*** aferente, în principiu *functiilor de control* reprezentate de ofițerul de conformitate, administratorul de risc si ofițerul de conformitate;
**** a se vedea mențiunile de mai sus aferente *personalui identificat*. În cadrul SAI Muntenia Invest SA, în această categorie au fost incluse funcțiile corespunzătoare conducătorilor de compartimente.

[1] În categoria funcțiilor externalizate din cadrul SAI Muntenia Invest S.A. intră funcția de auditor intern conform contractului de prestări servicii nr. 1175/65796/15.11.2016.

[2] SAI Muntenia Invest S.A acordă remunerații suplimentare care sunt o componentă ocazională a remunerației anuale totale, ce pot fi acordate sau nu, nefiind garantate, și se acordă numai dacă este sustenabilă în funcție de situația financiară a Societății.

[3] Societatea nu acordă remunerații variabile.

Mențiune: Remunerația primită de SAI Muntenia Invest S.A. pentru administrarea SIF Muntenia S.A. este prezentată în "Raportul anual de remunerare al SIF Muntenia SA pentru anul 2022" conform art. 107 din Legea 24/2017.

Nicușor Marian BUICĂ
Director General