

În atenția acționarilor SIF Muntentia SA

Societatea a luat act de solicitarea acționarului Unirea Shopping Center SA formulată în temeiul art. 117² alin. (3) din Legea nr. 31/1990. Față de întrebările primite, societatea formulează următoarele răspunsuri în măsura în care acestea vizează probleme aflate pe ordinea de zi a adunării generale ordinare a acționarilor societății din 29.04.2024:

1. Vă rugăm să precizați cauzele creșterii cheltuielilor SIF Muntentia SA în exercițiul financiar 2023 în raport cu suma aprobată de AGOA în cadrul bugetului de venituri și cheltuieli (158,75% din valoarea bugetată pentru anul 2023, așa cum rezultă din raportul CRA)?

Răspuns:

După cum se poate observa în „Raportul Anual al Administratorului S.A.I. Muntentia Invest SA privind activitatea SIF Muntentia SA în anul 2023” în Capitolul 10 („Execuția bugetului de venituri și cheltuieli”) din paginile 82-83 sunt prezentate explicații referitoare la depășirea cheltuielilor față de bugetul de venituri și cheltuieli aprobat. În pagina 83 sunt menționate detaliat subcategoriile cheltuielilor înregistrate care au dus la nivelul de 158,75%.

2. Având în vedere atenția acordată de auditor investițiilor SIF Muntentia în titluri de participare (pct. 5 din raportul de audit, unde este indicată o valoare totală a investițiilor de 76% din totalul activelor deținute de societate la 31/12/2023) vă rugăm să precizați și să argumentați dacă sunt respectate prevederile art. 35 alin. (2) din Regulamentul ASF nr.7/2020. Vă rugăm să detaliați Răspunsul, cu menționarea procentului din totalul activelor deținut în fiecare dintre entitățile prevăzute la art. 35 alin. (2) din Regulamentul 7/2020.

Răspuns:

Dispozițiile art. 35 din Regulamentul ASF nr. 7/2020 sunt următoarele:

„Art. 35. - *Regulile F.I.A.S. conțin mențiuni referitoare la cel puțin următoarele informații:*

- a) regulile de evaluare utilizate pentru portofoliul F.I.A.S.;*
- b) frecvența calculării valorii activului net;*
- c) mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net;*
- d) descrierea oricăror instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului, cum ar fi strategii de acoperire a riscurilor;*
- e) obiectivele, politica de investiții și riscurile specifice ale F.I.A.S.;*
- f) principalele categorii de instrumente financiare în care se va investi.”*

Așa cum rezultă din conținutul redat al art. 35 din Regulamentul ASF nr. 7/2020 la care se face trimitere în întrebare, acesta nu are în cuprinsul său alineatul (2) față de care întrebarea cere precizarea dacă prevederile sale sunt respectate, astfel că nu se poate răspunde la întrebare.

3. Vă rugăm să indicați modalitatea în care ați făcut publică, respectiv ați informat investitorii cu privire la politica investițională derulată de SIF Muntenia SA în exercițiul financiar 2023.

Răspuns:

Programul de administrare și bugetul de venituri și cheltuieli SIF Muntenia SA 2023, care se regăsește pe site-ul SIF Muntenia SA (https://www.sifmuntenia.ro/wp-content/uploads/2023/03/Punctul_5_Program-administrare-2023.pdf) fiind material pentru adunarea generală ordinară a acționarilor societății (AGOA) din 27/28 aprilie 2023 aferent punctului 5 de pe ordinea de zi a AGOA, conține la Capitolul 4 – Strategia de Investiții subcapitole cu: Obiective strategice prioritare pentru anul 2023, Direcții de acțiune, Strategii de exit, Angajamentul față de investitori.

4. Vă rugăm să clarificați dacă valorile prezentate în Nota 4 la situațiile financiare (pag. 22) se referă la prețurile activelor financiare la 31.12.2022 sau la 31.12.2023, întrucât sunt menționate ambele date în cadrul acestei note.

Răspuns:

Au fost avute în vedere standardele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” care la punctul 38 precizează: *„Cu excepția cazului în care un IFRS permite sau prevede alt tratament, o entitate trebuie să prezinte informațiile comparative aferente perioadei precedente pentru toate valorile raportate în situațiile financiare ale perioadei curente. O entitate trebuie să includă informații comparative pentru informații narative și descriptive dacă acestea sunt relevante pentru înțelegerea situațiilor financiare ale perioadei curente.”*

În pagina 22 la care trimite întrebarea sunt prezentate date referitoare la valori la 31.12.2022, cât și valori la 31.12.2023, indicate explicit în cuprinsul notei. În ce privește valorile redată în tabelul din pagina 22, acestea sunt cele de la 31.12.2022, cum s-a și menționat explicit. Se pot observa în pagina 21 și valorile la 31.12.2023. Pentru o înțelegere corectă a acestor date, recomandăm analizarea integrală a Notei 4 începând cu pagina 20. Au fost astfel redată informații comparative potrivit standardelor aplicabile.

5. Având în vedere Nota 4 la situațiile financiare (pag. 25) vă rugăm să precizați dacă i) investiția în obligațiunile OPUS, precum și ii) menținerea acestor obligațiuni în portofoliul SIF Muntentia au fost condiționate de investirea de către OPUS a sumelor plătite de SIF Muntentia în acțiuni tranzacționate pe BVB.

Răspuns:

Investiția în obligațiunile OPUS Chartered Issuaces S.A., precum și menținerea acestor obligațiuni în portofoliul SIF Muntentia SA nu au fost condiționate de investirea de către OPUS Chartered Issuaces S.A. a sumelor plătite de SIF Muntentia SA în acțiuni tranzacționate la BVB.

6. Vă rugăm să explicați considerentele pentru care mențineți investiția în obligațiunile OPUS în condițiile în care principalul acestora nu este protejat, obligațiunile sunt fără rating, iar riscurile sunt, din aceste motive, sporite.

Răspuns:

Toate investițiile sunt realizate și sau menținute în acord cu strategia de investiții a societății, ca parte integrantă a Programului de administrare și buget de venituri și cheltuieli, care se supun autorizării adunării generale a acționarilor societății.

7. Vă rugăm să indicați stadiul procesului de recuperare a creanțelor deținute împotriva AAAS (având în vedere și mențiunile de la Nota 4 la situațiile financiare, pagina 30).

Răspuns:

Această creanță împotriva AAAS provine din executarea silită a SIF Muntentia SA în calitate de tert poprit de către Asociația Investitorilor FNI. Ca urmare a anulării executării silite de către SIF Muntentia SA, cu consecința întoarcerii executării silite, a fost declanșată executarea silită împotriva AAAS și a 267 persoane fizice - membri ai Asociației Investitorilor FNI, prin intermediul a două dosare de executare silită. Până în prezent au fost recuperate parțial sume în ambele dosare, pentru restul sumelor continuând executarea silită.

8. Vă rugăm să prezentați motivele pentru care nu ați prezentat în raportul anual al administratorului SAI Muntentia Invest SA lista exhaustivă a litigiilor în care este parte SIF Muntentia SA, precum și argumentele care justifică că o astfel de eludare a prezentării acestor informații este conformă cu normele legale aplicabile.

Răspuns:



SIF MUNTENIA

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

București, str. S.V. Rahminov
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

Întrebarea nu indică în concret omisiunea vreunei informații care ar fi trebuit publicată potrivit legii. SIF Muntenia SA a făcut publice informațiile care trebuiau publicate potrivit legii în interiorul termenului prevăzut de lege. În această categorie sunt incluse și litigiile în conformitate cu dispozițiile Regulamentului UE 596/2004, astfel că nu se poate susține intenția vreunei eludări a normelor imperative aplicabile.

9. Vă rugăm să prezentați motivele pentru care la Nota 5 la situațiile financiare (pag 38) prezentați informații detaliate referitoare la evaluarea la valoarea justă pentru anul 2022, în timp ce pentru exercițiul financiar la care se referă situațiile financiare prezentați doar cifre globale.

Răspuns:

Au fost avute în vedere standardele IFRS 13: „*Evaluarea la valoarea justă stabilește o ierarhie a valorii juste care clasifică pe trei niveluri datele de intrare pentru tehnicile de evaluare utilizare pentru evaluarea valorii juste. Acest standard impune societății să prezinte informații despre evaluările la valoarea justă efectuate pe baza unor date de intrare neobservabile (de nivelul 3) semnificative, efectul evaluărilor asupra profitului sau pierderii sau asupra altor elemente ale rezultatului global pentru perioada de raportare și de asemeni să prezinte o reconciliere de la soldurile de deschidere (1 ianuarie) la soldurile de închidere (31 decembrie), prezentând separat modificările din perioadă atribuibile următoarelor:*

- (i) *Câștiguri sau pierderi totale pentru perioadă recunoscute în profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global;*
- (ii) *Achiziții, vânzări, emisiuni sau decontări;*
- (iii) *Valorile oricăror transferuri la sau de la nivelul 3 din ierarhia valorii juste.”*

Nota 5 prezintă astfel la pagina 38 o reconciliere a evaluărilor, succesiv de la 1 ianuarie 2022 la 31 decembrie 2022 și până la 31 decembrie 2023. Acest mod de prezentare răspunde astfel cerinței standardului IFRS 13.

10. Vă rugăm să prezentați randamentul net al investițiilor în titlurile Star Next, Prosper Invest, Active Dinamic.

Răspuns:

Randamentul în anul 2023 al fondurilor a fost următorul:

- fondul deschis de investiții Star Next 21,94%;
- fondul deschis de investiții Prosper Invest 24,93%;



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

-fondul deschis de investiții Active Dinamic 33,03%;

11. Vă rugăm să precizați motivele pentru care a crescut semnificativ în exercițiul 2023 comisionul de administrare perceput de SAI Muntenia Invest SA (de la 29.414.617 în 2022 la 50.226.268 lei în 2023), întrucât această informație nu se regăsește în documentele aferente ordinii de zi, mențiunea de la pagina 48 a raportului administratorului fiind neclară.

Răspuns:

Comisionul de administrare nu a crescut, ci a fost identic pe tot parcursul anului 2023, el fiind conform contractului de administrare exprimat procentual, în cuantum de 0,125% aplicat lunar la valoarea activului total al SIF Muntenia SA. În conformitate cu prevederile art. 11 din cadrul aceluiași contract de administrare, administratorul va încasa un comision de performanță în funcție de modul în care se îndeplinesc criteriile de performanță și obiectivele stabilite anual de către adunarea generală a acționarilor SIF Muntenia. Prin urmare, valoarea indicată a comisionului de administrare (50.226.268 lei în 2023), este dată de aplicarea procentului (0,125%) la valoarea activului total al SIF Muntenia SA precum și de comisionul de performanță care se încasează în termen de maxim 3 zile lucrătoare de la înregistrarea situațiilor financiare ale SIF Muntenia SA.

12. Vă rugăm să precizați dacă a fost achitat de către societate în parte comisionul de administrare către SAI Muntenia Invest SA, având în vedere mențiunile de la Nota 21 la situațiile financiare (pag. 55), conform cărora societatea ar datora suma de 21.672.737 lei aferentă comisioanelor/comisionului de administrare.

Răspuns:

Comisionul de administrare se plătește lunar în maximum 3 zile lucrătoare de la certificarea de către depozitar a valorii de activ net al SIF Muntenia SA. Plata comisionului de performanță se realizează în termen de maxim 3 zile lucrătoare de la înregistrarea situațiilor financiare ale SIF Muntenia SA la autoritatea competentă. În consecință, comisionul de performanță aferent anului 2023 nu a fost achitat.

13. În cazul unui răspuns afirmativ vă rugăm să explicați modalitatea în care aceste plăți respectă prevederile menționate la pag. 48 din raportul administratorului care arată că plata comisionului de performanță anual se calculează la finalul anului și se plătește după aprobarea de către AGA a situațiilor financiare.

Răspuns:

Având în vedere că răspunsul la întrebarea anterioară referitor la plata comisionului de performanță anual a fost negativ („comisionul de performanță aferent anului 2023 nu a fost achitat”), nu sunt astfel necesare explicațiile menționate în întrebare.

14. Vă rugăm să indicați valoarea exactă a comisionului de administrare pentru anul 2023, 50,23 milioane lei așa cum se menționează în raportul administratorului sau 50.226.268 așa cum se menționează în Nota 21 la situațiile financiare.

Răspuns:

Valoarea exactă a comisionului de administrare este de 50.226.268 lei, astfel cum s-a indicat explicit atât în situațiile financiare detaliate, cât și în raportul administratorului în paginile 80 și 82. Mențiunea de 50,23 milioane de lei regăsită în unele pasaje ale raportului este în mod evident doar o rotunjire la două zecimale pentru ușurința parcurgerii materialului.

15. Există o politică de reducere a participațiilor în titluri neadmise la tranzacționare, mai ales în cele unde sunt deținute pachete minoritare, având în vedere numărul relativ mare de instrumente de acest tip aflate în portofoliul societății (pag. 10-13 din raportul administratorului)? Vă rugăm să detaliați.

Răspuns:

Strategia de investiții a SIF Muntentia SA se regăsește detaliată în cadrul Strategiei de exit din cadrul capitolului 3- Strategia de investiții, ca parte a Programului de administrare și buget de venituri și cheltuieli SIF Muntentia. Programul de administrare și buget de venituri și cheltuieli SIF Muntentia SA se regăsește pe site-ul societății la materialele pentru adunarea generală ordinară a acționarilor SIF Muntentia SA din 29/30.04.2024. Astfel, se poate determina faptul că strategia de exit atinge inclusiv situația societăților închise la care SIF Muntentia SA deține mai puțin de 49% din capitalul social al acestora.

16. Vă rugăm să indicați beneficiarul/beneficiarii finali ai SIF Muntentia SA și ai administratorului acesteia, SAI Muntentia Invest SA, având în vedere semnificația acestei noțiuni rezultate din aplicarea art. 4 din Legea nr. 129/2019 privind prevenirea spălării banilor și finanțării terorismului.



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

Răspuns:

Beneficiarii reali ai SIF Muntenia SA, potrivit prevederilor art. 4 Legea nr. 129/2019 privind prevenirea spălării banilor și finanțării terorismului, sunt: Simionescu Adrian, Mihăilescu Dorina Teodora, Buică Nicușor Marian, Mihailov Sergiu, Gagea Cristina Gabriela.

Beneficiarii reali ai S.A.I. Muntenia Invest SA, potrivit prevederilor art. 4 Legea nr. 129/2019 privind prevenirea spălării banilor și finanțării terorismului, sunt: Simionescu Adrian, Mihăilescu Dorina Teodora, Buică Nicușor Marian, Mihailov Sergiu, Gagea Cristina Gabriela, Drăgoi Bogdan Alexandru, Străut Radu Răzvan, Marica Sorin, Pfister Marcel Heinz, Ciucioi Ionel Marin.

SIF Muntenia SA, prin administratorul său S.A.I. Muntenia Invest S.A.,
Nicușor – Marian BUICĂ
Director General