



LONGSHIELD

INVESTMENT GROUP

**RAPORT SEMESTRIAL AL ADMINISTRATORULUI
SAI MUNTENIA INVEST SA PRIVIND ACTIVITATEA LONGSHIELD
INVESTMENT GROUP SA ÎN SEMESTRUL I 2024**

Data raportării: 30.06.2024

INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	Longshield Investment Group ¹ SA
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none">Cod unic de înregistrare 3168735Număr în Registrul Comerțului J40/27499/1992Cod LEI 2549007DHG4WLBMAAO98Număr registru ASF PJR09FIAIR/400005/09.07.2021 obținut în urma Autorizației ASF nr. 151/09.07.2021 prin care SIF MUNTENIA SA a fost autorizată în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (FIAIR). SIF Muntenia SA a fost înființată conform prevederilor Legii 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare, denumite SIF, fiind încadrată ca alt organism de plasament colectiv (AOPC) conform Legii 297/2004 privind piața de capital și reîncadrată ca FIAIR în baza prevederilor Legii 243/2019. Fondul și-a păstrat obiectul de activitate reprezentat de plasamentul colectiv în 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
ÎNCADRARE CAEN	Conform clasificării activităților din economia națională (CAEN) activitatea societății a fost încadrată la: intermediari financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: Fonduri mutuale și alte entități financiare similare (cod CAEN 6430).
STRUCTURĂ ACȚIONARIAT	100% privat
FREE – FLOAT	100%
SERVICII DE DEPOZITARE ȘI CUSTODIE	BRD Groupe Societe Generale SA
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI AL ACȚIONARILOR	Depozitarul Central SA
AUDITOR FINANCIAR	KPMG Audit SRL
SEDIUL SOCIAL	România, București, Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr. 46-48, parter, cam. 2, sector 2, cod 020199 Tel: +40 213 873 210 Fax: +40 213 873 209 www.longshield.ro e-mail: sai@munteniainvest.ro

¹ Schimbarea denumirii societății din Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA în Longshield Investment Group SA a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară conform Autorizației nr. 36/22.03.2024, fiind înregistrată la Registrul Comerțului în data de 11.06.2024



CUPRINS

ABREVIERI.....	1
LEGISLAȚIA INCIDENTĂ.....	2
1 INFORMAȚII GENERALE	4
2 CADRUL ECONOMIC	4
3 EVENIMENTE IMPORTANTE PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN CURSUL SEMESTRULUI I 2024.....	9
4 ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII.....	13
4.1 SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI	18
4.2 ALTE SUBPORTOFOLII.....	31
5 ADMINISTRAREA RISCULUI	33
6 ACȚIUNILE EMISE DE CĂTRE SOCIETATE	40
7 SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ	42
8 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE	46
ANEXE	47



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 Societe Generale 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
Fond Monetar Internațional	FMI
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
Longshield Investment Group SA	Societatea
Sistem multilateral de tranzacționare	SMT
Standardele Internaționale 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 semestrial al SIF Muntenia SA a fost întocmit în conformitate cu:

- 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;
- 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;
- Legea nr. 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 și operațiuni de piață (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 ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și 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 nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative (Regulamentul 10/2015);
- Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanză corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și 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).



1 INFORMAȚII GENERALE

Longshield Investment Group SA (denumire anterioară, SIF Muntenia SA), este persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni cu capital integral privat. Funcționarea Longshield Investment Group SA este reglementată de dispozițiile legilor române ordinare și ale celor cu caracter special, incidente pieței de capital din România. Longshield Investment Group SA este înscrisă în registrul Autorității de Supraveghere Financiară în secțiunea 9 – FIA - Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea – Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (FIAIR) cu nr. PJR09FIAIR/400005. Longshield Investment Group SA, a fost autorizată ca FIAIR în data de 09 iulie 2021 prin autorizația ASF nr. 151/09.07.2021²).

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. Ca urmare a Hotărârilor adoptate de către acționarii Societății în AGOA din data de 13.02.2024, a fost aprobată prelungirea cu patru ani a contractului de administrare încheiat între Societate și SAI Muntenia Invest SA, ca urmare a realegerii administratorului unic. Depozitarul Societății este BRD-Groupe Société Générale SA.

Obiectivele strategice prioritare ale Societății pentru anul 2024 sunt, așa cum acestea au fost aprobate de AGOA din data de 27.04.2024:

- 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 primului semestru al anului 2024 nu au existat reorganizări, fuziuni sau divizări ale Societății.

Achizițiile și înstrăinările de active derulate de Societate, în semestrul I al anului 2024, se referă la tranzacțiile de vânzare și de cumpărare de titluri financiare. Detalii privind aceste tranzacții sunt prezentate, în continuare, în cuprinsul capitolului 4 al prezentului Raport.

În perioada încheiată la 30 iunie 2024, Societatea a continuat să îndeplinească condițiile pentru a fi entitate de investiții. Nu au existat modificări ale criteriilor de clasificare ca entitate de investiții.

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

2 CADRUL ECONOMIC

CADRUL ECONOMIC EXTERN

În raportul Fondului Monetar Internațional³ din iulie 2024 se precizează că FMI a menținut estimarea din aprilie privind creșterea economică globală pentru anul 2024 la 3,2%. Cu toate acestea, dinamica variată a activităților economice la începutul anului curent a redus din diferențele economice a țărilor, pe măsura scăderii factorilor ciclici și alinierii activităților cu cele potențiale. În același timp, inflația înregistrată pentru prețurile serviciilor a diminuat efectul dezinflaționist, complicând astfel normalizarea politicii monetare. Riscurile inflaționiste au marcat o creștere, în special

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

³ <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/WEO/2024/Update/July/English/text.ashx>

în contextul escaladării tensiunilor comerciale și incertitudinii politice, crescând astfel perspectiva menținerii pe un termen mai lung a ratelor dobânzilor ridicate.

Începutul anului a fost marcat de consolidarea activității globale și comerțului mondial, fiind stimulat de exporturi puternice din Asia, în special în sectorul tehnologiei. Potrivit Raportul April 2024 WEO⁴ al FMI, trimestrul I a surprins prin creșteri în multe țări, dar și prin reduceri notabile în SUA și Japonia. În Statele Unite, după o perioadă susținută de o performanță puternică, o încetinire mai accentuată a creșterii, decât cea așteptată, a dus la reducerea consumului, înregistrându-se la fel și o balanță negativă a comerțului. În Japonia reducerea creșterii a fost generată de întreruperi în aprovizionări din cauza închiderii unei fabrici importante din industria auto. În comparație cu SUA și Japonia, în trimestrul I 2024, motorul creșterii din China a avut la bază creșterea consumului intern, fiind susținut de creșterea temporară a exporturilor.

Potrivit raportului FMI și Buletinului economic al BCE⁵ 04/2024, în Europa, îmbunătățirile din domeniul serviciilor au dus la o creștere economică și a dat semnale de redresare economică. După cinci trimestre de stagnare, economia zonei euro a înregistrat o creștere de 0,3% în trimestrul I al anului 2024, pe fundalul expansiunii din sectorul serviciilor și stabilizării sectorului prelucrător la niveluri scăzute.

La începutul anului 2024, economia zonei euro a consemnat o redresare superioară celei estimate în proiecțiile experților BCE din luna martie 2024, fiind impulsionată de schimburile comerciale nete și de majorarea cheltuielilor gospodăriilor populației. Conform prognozelor, economia din zona euro își va relua creșterea într-un ritm mai accelerat, decât cel estimat anterior. În plus, se prognozează o majorare a veniturilor reale, pe fondul unei dinamici salariale robuste, al sporirii treptate a încrederii și al ameliorării raportului de schimb, determinând o redresare bazată pe consum pe parcursul anului 2024. Pe termen mediu, întărirea anterioară a politicii monetare se va estompa treptat, activitatea economică fiind susținută de relaxarea estimată a condițiilor de finanțare în concordanță cu anticipațiile pieței privind traiectoria viitoare a ratelor dobânzilor. Pe ansamblu, se anticipează că ritmul mediu anual de creștere a PIB real va fi de 0,9% în 2024 și se va intensifica la 1,4% în 2025 și 1,6% în 2026. Comparativ cu proiecțiile din luna martie 2024, perspectivele creșterii PIB au fost revizuite în sens ascendent pentru 2024, ca urmare a rezultatelor favorabile peste așteptări consemnate la începutul anului și a informațiilor noi îmbunătățite.

Potrivit Eurostat⁶, inflația anuală a zonei euro a scăzut de la 2,6% în luna mai 2024, la 2,5% în luna iunie 2024, fiind de 2 ori mai mică față de iunie 2023, când inflația înregistra o rată de 5,5%. În luna iunie, cea mai mare contribuție au avut-o serviciile (+1,84%), urmate de produsele alimentare, alcoolul și tutunul (+0,48%), bunuri industriale neenergetice (+0,17%) și produse energetice (+0,02%). Se prognozează că inflația totală va continua să se reducă⁷ până la circa 2,2% în trimestrul III al anului 2024 și 1,9% în decembrie 2024.

Cu toate acestea, perspectivele activității economice și cele ale inflației rămân deosebit de incerte, fiind supuse riscurilor economice regionale și globale.

CADRUL ECONOMIC INTERN

Execuția bugetului general consolidat⁸, în primul semestru al anului 2024, s-a încheiat cu un deficit de 63,67 mld lei, în creștere cu 71,11% față de deficitul înregistrat în aceeași perioadă a anului 2023 (37,21 mld lei). Exprimat ca procent din PIB, deficitul bugetar aferent perioadei ianuarie-iunie 2024 a reprezentat 3,60% din PIB.

Veniturile bugetului general consolidat au însumat 275,50 mld lei în primul semestru al anului 2024, cu 13,5% peste nivelul încasat în perioada similară a anului trecut. Evoluția favorabilă a acestora a fost determinată de avansul încasărilor din impozitul de salarii și venit, contribuțiile de asigurări, impozitul pe profit, fondurile europene și încasările din TVA. Cheltuielile bugetului general consolidat, în sumă de 339,17 mld lei, au crescut în termeni nominali cu 21,2% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023. Exprimat ca procent din Produsul Intern Brut, cheltuielile pe primele șase luni ale

⁴ <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/WEO/2024/April/English/text.ashx>

⁵ <https://bnr.ro/Buletinul-economic-al-BCE-3222.aspx>

⁶ <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/2-17072024-ap>

⁷ <https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-cpi>

⁸ <https://mfinante.gov.ro/static/10/Mfp/buletin/executii/bgc30062024.pdf>

anului 2024 au înregistrat o creștere cu 1,8 puncte procentuale față de aceeași perioadă a anului precedent, de la 17,4% din PIB, la 19,2% din PIB.

Conform datelor Băncii Naționale a României (BNR)⁹, activitatea economică a crescut cu 0,4 la sută în trimestrul I 2024, mai puțin decât s-a anticipat, după comprimarea cu 0,6 la sută în trimestrul IV 2023, astfel încât excedentul de cerere agregată a continuat probabil să se restrângă în acest interval, contrar așteptărilor. De asemenea, față de aceeași perioadă a anului trecut, avansul PIB s-a redus semnificativ în trimestrul I 2024, la 0,1 la sută, de la 3,0 la sută în precedentele trei luni. Descrășterea a fost determinată de această dată în principal de formarea brută de capital fix, a cărei dinamică anuală a înregistrat o scădere deosebit de amplă, de la nivelul de două cifre foarte ridicat atins în trimestrul IV 2023, în timp ce consumul gospodăriilor populației a continuat să-și accelereze creșterea în termeni anuali.

În ceea ce privește evoluția economică din trimestrul II, cele mai recente date și analize indică o creștere semnificativă a economiei în termeni trimestriali în trimestrul II și vizibil mai solidă decât cea anticipată anterior, implicând o creștere notabilă a avansului PIB în raport cu perioada similară a anului trecut. Astfel, în prima lună a trimestrului II, dinamica anuală a vânzărilor cu amănuntul și cea a vânzărilor auto-moto au consemnat salturi ample în raport cu mediile trimestrului I 2024, producția industrială s-a revigorat puternic, iar ritmul volumului lucrărilor de construcții a urcat din nou la un nivel de două cifre, după scăderea la o valoare negativă considerabilă pe ansamblul primelor trei luni ale anului. Variația anuală a importurilor de bunuri și servicii și-a mărit însă semnificativ ecartul pozitiv față de cea a exporturilor, în condițiile unei majorări relativ mai pronunțate a acestora în prima luna a trimestrului II. Drept urmare, deficitul comercial și-a accelerat puternic creșterea în termeni anuali, iar deficitul de cont curent s-a dublat în raport cu perioada similară a anului precedent, inclusiv pe fondul deteriorării balanței veniturilor primare și a celei a veniturilor secundare.

Rata anuală a inflației¹⁰ a scăzut într-un ritm mai accelerat în primele două luni ale trimestrului II 2024, diminuându-se de la 6,61% în martie, la 5,12% în mai, în linie cu prognozele, în principal pe fondul accentuării trendului descendent al dinamicilor prețurilor pentru energie, îndeosebi a gazelor naturale, sub impactul modificărilor legislative aplicate începând cu luna aprilie, precum și pe fondul scăderii substanțiale a dinamicii prețurilor alimentelor.

În condițiile incertitudinilor foarte ridicate și având ca obiectiv readucerea durabilă a ratei anuale a inflației în linie cu ținta staționară de 2,5% ±1 punct procentual, Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României a hotărât, în ședința din 5 iulie 2024, reducerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,75% pe an, începând cu data de 8 iulie 2024. Ratele dobânzilor facilităților permanente au fost, de asemenea, reduse la 7,75% pe an în cazul celei de creditare (Lombard), respectiv la 5,75% pe an în cazul celei de depozit. În aceeași ședință, s-a hotărât păstrarea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și, respectiv, în valută ale instituțiilor de credit.

Potrivit prognozelor BNR, rata anuală a inflației va continua să scadă în următoarele luni pe o traiectorie semnificativ mai joasă decât cea evidențiată în prognoza pe termen mediu din luna mai 2024, în principal sub influența efectelor de bază și a modificărilor legislative din domeniul energiei, precum și pe fondul decelerării creșterii prețurilor importurilor și al ajustării descendente graduale a anticipațiilor inflaționiste pe termen scurt. Totuși, incertitudini și riscuri semnificative rămân, de asemenea, condițiile de pe piața muncii și dinamica salariilor din economie. În mod concomitent, impactul prezumat al prețurilor gazelor naturale și energiei electrice, precum și evoluției cotației țiteiului este asociat cu recente modificări legislative.

În același timp, războiul din Ucraina și conflictul din Orientul Mijlociu, precum și evoluțiile economice din Europa, îndeosebi din Germania continuă să genereze incertitudini și riscuri însemnate la adresa prognozei pe termen mediu privind evoluția activității economice și, implicit, a inflației. Totodată, riscuri importante provin și din partea absorbției de fonduri europene, în principal a celor aferente programului "Next Generation EU", care este condiționată de îndeplinirea unor ținte și jaloane stricte în implementarea proiectelor.

Relevante sunt, de asemenea, perspectiva conduitei politicilor monetare ale FED și BCE, precum și atitudinea băncilor centrale din regiune, dar și conduita politicii fiscale, configurată în vederea continuării consolidării bugetare.

⁹ <https://bnro.ro/page.aspx?prid=24740>

PIAȚA DE CAPITAL

În tabelul următor prezentăm evoluția principalilor indici ai piețelor de capital din Uniunea Europeană, comparând valoarea de la 30.06.2024 cu cea înregistrată la 31.12.2023:

Nr.crt	Țara	Indice	Valoare		%S1 2024/2023
			30.06.2024	31.12.2023	
1	Danemarca	OMXC20	2.887,71	2.283,53	26,46%
2	Slovenia	Blue-Chip SBITOP	1.576,59	1.249,30	26,20%
3	Cipru	Cyprus Main Market	127,11	103,52	22,79%
4	Ungaria	Budapest SE	72.094,79	60.620,01	18,93%
5	România	BET	18.244,75	15.371,11	18,70%
6	Olanda	AEX	923,85	786,82	17,42%
7	Bulgaria	BSE SOFIX	847,68	765,12	10,79%
8	Cehia	PX	1.545,91	1.414,02	9,33%
9	Polonia	WIG20	2.561,27	2.342,99	9,32%
10	Germania	DAX	18.235,45	16.751,64	8,86%
11	Italia	FTSE Italia all Share	35.339,61	32.479,11	8,81%
12	Grecia	Athens General Composite	1.404,26	1.293,14	8,59%
13	Spania	IBEX 35	10.943,70	10.102,10	8,33%
14	Suedia	OMXS30	2.569,45	2.396,07	7,24%
15	Irlanda	ISEQ Overall	9.318,35	8.760,36	6,37%
16	Austria	ATX	3.609,47	3.434,97	5,08%
17	Belgia	BEL 20	3.887,24	3.707,77	4,84%
18	Croatia	CROBEX	2.829,79	2.727,54	3,75%
19	Portugalia	PSI 20	6.480,06	6.396,48	1,31%
20	Finlanda	OMX Helsinki 25	4.491,09	4.515,97	-0,55%
21	Franța	CAC 40	7.479,40	7.543,18	-0,85%
22	Slovacia	SAX	321,55	334,74	-3,94%
23	Malta	MSE	3.730,23	3.959,39	-5,79%

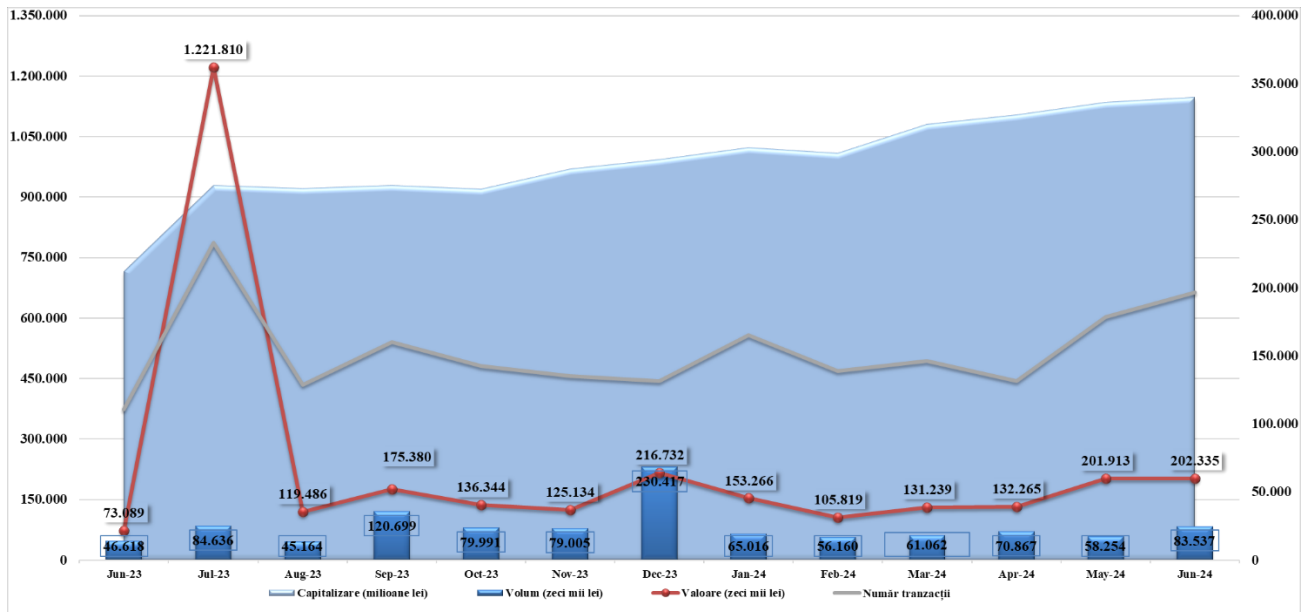
Tabel 2.1: Evoluția principalilor indicii ale piețelor de capital a UE

Sursa: datele sunt preluate de pe site-ul investing.com și prelucrate de Administrator

După cum se poate observa din tabelul de mai sus, majoritatea indicilor principali ai piețelor europene au înregistrat creșteri, comparând valoarea de la 30.06.2024 cu cea de la 31.12.2023, cu excepția anumitor 4 poziții, care au înregistrat scăderi cuprinse între -5,79% și -0,55%. Cel mai performant indice din perspectiva dinamicii sale în perioada menționată a fost OMXC20 (Danemarca) (+26,46%), în timp ce, la polul opus, cu o scădere de 5,79% s-a situat indicele MSE (Malta).

Indicele BET din România se află pe poziția 5 a clasamentului, înregistrând o creștere în primele 6 luni ale anului curent cu 18,70%.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția indicelui BET în ultimele 12 luni (iunie 2023 – iunie 2024):



Grafic 2.1.: Evoluție indice BET iunie 2023 – iunie 2024

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

Potrivit raportului aferent lunii iunie 2024¹¹ publicat de Bursa de Valori București, piața de capital din România a crescut cu 25% în primul semestru al acestui an, prin prisma indicelui BET-TR, care include și dividendele. La finalul lunii iunie, BET-TR a afișat un nivel de peste 39.000 puncte, acesta fiind un maxim atins pentru prima dată de la înființare. De asemenea, majoritatea indicilor Bursei de Valori București se aflau pe o pantă ascendentă la finalul semestruului I 2024.

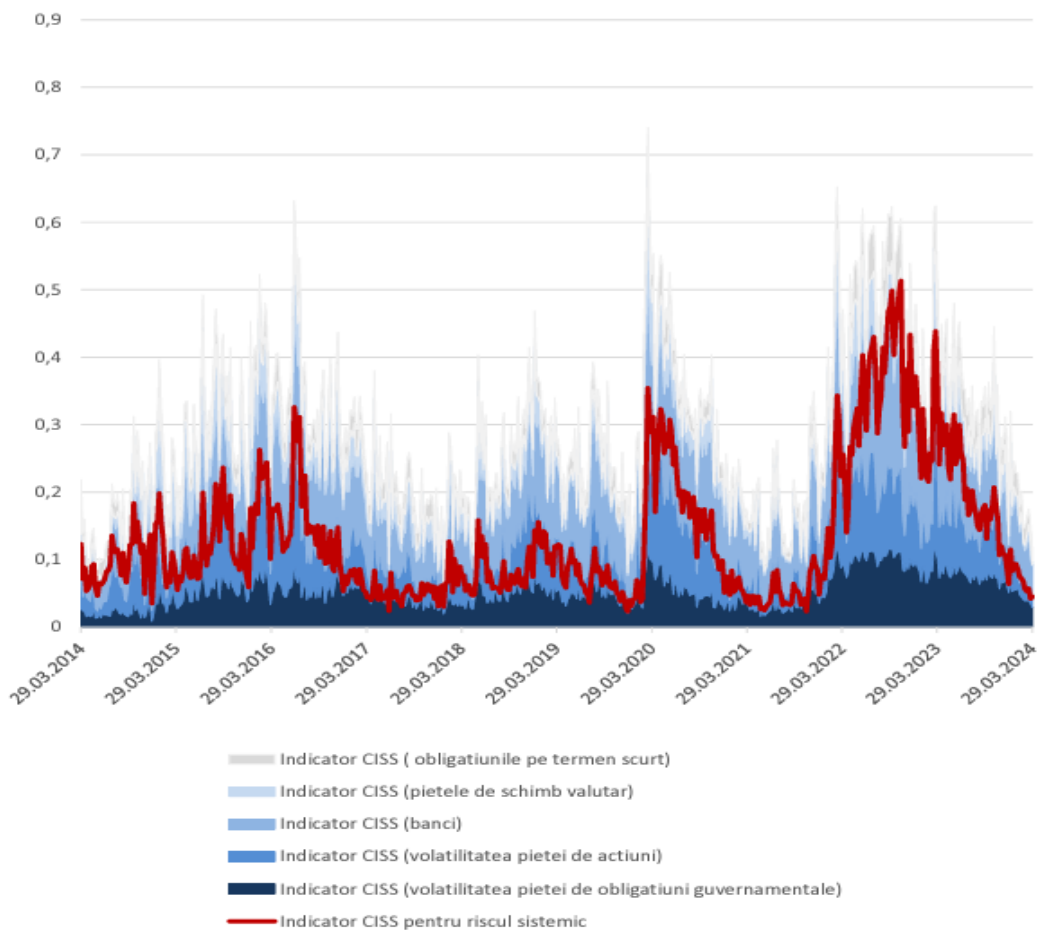
Valoarea totală tranzacționată cu acțiuni înregistrată pe piața reglementată a BVB în perioada ianuarie – iunie 2024 a fost de 9,27 mld lei, în creștere de 2,2 ori față de primul semestru al anului precedent.

La finalul semestruului I al anului 2024, capitalizarea bursieră de pe piața reglementată a atins nivelul de 339,91 mld lei, depășind cu 15,51% nivelul de la finalul anului precedent, respectiv cu 60,5% nivelul de la finalul primului semestru al anului 2023.

Evoluția pozitivă a indicilor bursieri înregistrată în primele luni ale anului 2024, potrivit raportului¹² privind evoluția pieței de capital în trimestrul I 2024 publicat de către ASF, a fost acompaniată de o diminuare a tendinței de creștere a sub-indicatorilor CISS, care măsoară volatilitatea pieței de acțiuni și obligațiuni, în ultimele trimestre din 2023 și în primul trimestru din 2024 și s-a apropiat de nivelul din perioada anterioară pandemiei.

¹¹ <https://bvb.ro/info/Rapoarte/Lunare/IUNIE2024.pdf>

¹² <https://www.asfronia.ro/uploads/articole/attachments/667d11cb16d65490651962.pdf>



Grafic 2.2.: Evoluție sub-indicatori CISS martie 2014 – martie 2024

Sursa: extras din raportul “Evoluția pieței de capital în trimestrul I 2024”, publicat pe website-ul www.asfromania.ro, secțiunea Rapoarte

3 EVENIMENTE IMPORTANTE PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN CURSUL SEMESTRULUI I 2024

HOTĂRĂRILE ADUNĂRII GENERALE EXTRAORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 3 FEBRUARIE 2024

În cadrul AGEA din data de 3 februarie 2024, convocată prin publicare în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 5737/22.12.2023, în Ziarul Financiar nr. 6335/22.12.2023, pe website-ul societății www.sifmuntenia.ro și în pagina societății de pe website-ul BVB, întrunită la prima convocare, cu participarea acționarilor deținând 271.247.523 drepturi de vot valabile, reprezentând 35,64% din totalul drepturilor de vot și 34,57% din capitalul social al Societății la data de referință 16.01.2024, în baza Legii societăților nr. 31/1990 și a Legii nr. 24/2017, a reglementărilor în vigoare ale ASF și prevederilor Actului constitutiv al Societății, cu îndeplinirea condițiilor legale și statutare pentru validitatea convocării, ținerii adunării și adoptării hotărârilor, au fost adoptate următoarele hotărâri:

- Aprobarea alegerii secretariatului de ședință al adunării format din doi membri. Persoanele selectate au calitatea de acționari ai SIF Muntenia SA;
- Aprobarea alegerii comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a adunării;



- Aprobarea revocării hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 4 din data de 21.06.2023 publicată conform Raportului curent nr. 1479/124552 din 21.06.2023 pe website-ul BVB;
- Aprobarea schimbării denumirii societății din Societatea de Investiții Financiare Muntenia - SA în Longshield Investment Group - SA și aprobarea modificării corespunzătoare a Art.1 alin. (1) – (6) din Actul constitutiv al societății, care are următorul conținut:

(1) Denumirea societății este „Longshield Investment Group - SA” denumită în continuare „Societatea”. În toate documentele emanând de la Longshield Investment Group - SA, vor fi menționate datele de identificare și informațiile solicitate de legislația în vigoare;

(2) Forma juridică a Longshield Investment Group - SA (denumită în continuare „Societatea”) este de societate pe acțiuni, persoană juridică română de drept privat, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca Fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții - FIAS, categoria Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail - FIAIR, cu o politică de investiții diversificată, de tip închis, administrat extern;

(3) Longshield Investment Group - SA funcționează cu respectarea prevederilor legislației privind piața de capital, ale Legii societăților nr. 31/1990, republicată cu modificările și completările ulterioare, ale prezentului Act constitutiv, ale Regulilor „Societății” (denumite „Reguli” în prezentul Act constitutiv) și ale Prospectului simplificat al „Societății” (denumit „Prospect” în prezentul Act constitutiv);

(4) Societatea funcționează pe baza unui contract de administrare încheiat cu Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia-Invest - SA;

(5) Sediul social al „Societății” este în București, str. Serghei Vasilevici Rahmaninov nr. 46-48, parter, cam. 2, sectorul 2, cod 020199. Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor poate hotărî schimbarea sediului Longshield Investment Group - SA în orice alt loc din România. Longshield Investment Group - SA poate înființa filiale, sucursale, agenții, reprezentanțe, precum și puncte de lucru, atât în țară, cât și în străinătate, cu respectarea cerințelor legale și ale prezentului Act constitutiv, privind autorizarea și publicitatea;

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

Noua denumire este utilizată în toate actele, facturile, anunțurile, publicațiile și alte asemenea acte emanând de la Societate.

La actualizarea Actului constitutiv, ca efect al aprobării noii denumiri a societății de către AGEA, se înlocuiește sintagma Societatea de Investiții Financiare Muntenia - SA/SIF Muntenia - SA cu sintagma „Longshield Investment Group – SA” sau cu termenul „Societatea”, după caz, în funcție de context. Se aprobă modificarea denumirii paginii de internet a societății din „www.sifmuntenia.ro” în „www.longshield.ro”. La actualizarea Actului constitutiv, ca efect al modificării paginii de internet a societății, în loc de „www.sifmuntenia.ro” se trece „www.longshield.ro” în tot cuprinsul Actului constitutiv actualizat;

- Aprobarea împuternicirii reprezentantului legal al Societății, respectiv a administratorului Societății, SAI Muntenia Invest - SA, prin reprezentantul său legal, pentru efectuarea tuturor demersurilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârilor privind schimbarea denumirii și a modificării Actului constitutiv al Societății, pentru semnarea formei modificate și actualizate a Actului constitutiv și a oricăror alte documente conexe, pentru a reprezenta Societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de AGEA la Oficiul Registrului Comerțului, ASF, Depozitarul Central - SA și la orice alte autorități, incluzând, dar fără a se limita la: înregistrarea, publicitatea, opozabilitatea și executarea hotărârilor, întocmirea, semnarea și transmiterea tuturor documentelor în acest scop, modificarea oricăror alte elemente de identificare ale societății, dacă va fi cazul, (de ex: modificare aspect grafic al emblemei-logo, marcă, simbol bursier, precum și a oricăror alte asemenea elemente distinctive), efectuarea tuturor și a oricăror formalități necesare, în fața oricărei autorități competente, pentru implementarea hotărârilor adoptate de către AGEA;
- Aprobarea datei de 23.02.2024 ca dată de înregistrare și data de 22.02.2024 ca ex date, în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018.

HOTĂRĂRILE ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 13 FEBRUARIE 2024

În cadrul AGOA din data de 13 februarie 2024, convocată prin publicare în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 159/12.01.2024 și nr. 288/19.01.2024, în Ziarul Financiar nr. 6341/12.01.2024, pe website-ul societății www.sifmuntenia.ro și în pagina societății de pe website-ul BVB, întrunită la prima convocare, cu participarea acționarilor deținând 271.726.926 drepturi de vot valabile, reprezentând 35,70% din totalul drepturilor de vot și 34,63% din capitalul social al Societății la data de referință 05.02.2024, în baza Legii societăților nr. 31/1990 și a Legii nr. 24/2017, a reglementărilor în vigoare ale ASF și prevederilor Actului constitutiv al Societății, cu îndeplinirea condițiilor legale și statutare pentru validitatea convocării, ținerii adunării și adoptării hotărârilor, au fost adoptate următoarele hotărâri:

- Aprobarea alegerii secretariatului de ședință al adunării format din doi membri. Persoanele alese au calitatea de acționari ai SIF Muntenia SA;
- Aprobarea alegerii comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a adunării;
- Aprobarea realegerii ca administrator unic al Societății a SAI Muntenia Invest SA, cu sediul în București, str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr. 46-48, parter, camerele 3, 4 și 5 și et. 2, sectorul 2, având numărul de ordine în registrul comerțului J40/3307/1997 și codul unic de înregistrare 9415761, care va exercita și funcția de administrator de fond de investiții alternative, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 24.04.2024 și până la data de 24.04.2028;
- Aprobarea remunerației convenite administratorului SAI Muntenia Invest SA, pentru mandatul său din perioada 24.04.2024 - 24.04.2028 în cuantum egal cu cel prevăzut în Contractul de administrare încheiat la 27.04.2020 între SIF Muntenia SA și SAI Muntenia Invest SA, respectiv menținerea cuantumului prevăzut în contractul menționat;
- Aprobarea prelungirii cu 4 ani a Contractului de administrare încheiat la 27.04.2020 între SIF Muntenia SA și SAI Muntenia Invest SA, respectiv prelungirea pentru perioada 24.04.2024 - 24.04.2028, ca urmare a realegerii administratorului unic și încheierea actului adițional la Contractul de administrare prin care se modifică durata contractului menționat și se actualizează la cadrul legal în vigoare, în conformitate cu conținutul prezentat în documentele și materialele informative ale adunării;
- Aprobarea împuternicirii președintelui Consiliului Reprezentanților Acționarilor SIF Muntenia SA să semneze actul adițional la Contractul de administrare încheiat la 27.04.2020 între SIF Muntenia SA și SAI Muntenia Invest SA, astfel cum este aprobat și având conținutul prezentat în documentele și materialele informative ale adunării;
- Aprobarea împuternicirii administratorului Societății și a domnului Buică Nicușor Marian, reprezentant legal al administratorului SAI Muntenia Invest SA, pentru a semna hotărârile adunării generale ordinare a acționarilor Societății și orice alte documente conexe, pentru a reprezenta Societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de adunarea generală ordinară a acționarilor Societății la orice autorități sau persoane;
- Aprobarea datei de 07.03.2024 ca dată de înregistrare și a datei de 06.03.2024 ca ex date, în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018.

AUTORIZAREA SCHIMBĂRII DENUMIRII SOCIETĂȚII ÎN LONGSHIELD INVESTMENT GROUP SA

În luna martie 2024, SAI Muntenia Invest SA, administratorul Societății, a informat investitorii în legătură cu faptul că, prin Autorizația nr. 36/22.03.2024, ASF a autorizat modificările intervenite în cuprinsul Actului constitutiv al SIF Muntenia SA, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 4 din data de 03.02.2024, ca urmare a schimbării denumirii societății din Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA în LONGSHIELD INVESTMENT GROUP SA, denumirea autorizată fiind în curs de înregistrare la Registrul Comerțului.

ALEGEREA UNUI MEMBRU AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL SAI MUNTENIA INVEST SA

În luna aprilie 2024, SAI Muntenia Invest SA, administratorul Societății, a informat investitorii în legătură cu faptul că, în ședința din data de 08.04.2024, AGOA SAI Muntenia Invest SA a hotărât alegerea domnului Sergiu Mihailov în funcția de administrator pentru un nou mandat de patru ani, începând cu data de 05.10.2024 (data expirării actualului mandat). În cadrul ședinței din 3 iulie 2024 a Consiliului ASF a fost aprobată solicitarea SAI Muntenia Invest SA de autorizare a domnului Sergiu Mihailov în calitate de membru al Consiliului de Administrație al societății, fiind publicată în Buletinul ASF Activitatea în perioada 01.07.2024 – 05.07.2024.¹³

HOTĂRĂRILE ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 29 APRILIE 2024

În cadrul AGOA din data de 29 aprilie 2024, convocată prin publicare în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 1502/26.03.2024, în Ziarul Financiar nr. 6393/26.03.2024, pe site-ul societății www.sifmuntenia.ro și pe site-ul BVB, întrunită statutar în data de 29.04.2024, la prima convocare, în prezența acționarilor deținând 272.102.621 drepturi de vot valabile, reprezentând 35,7510% din totalul drepturilor de vot și 34,6784% din capitalul social al Societății, la data de referință 16.04.2024, în baza Legii societăților nr. 31/1990 și a Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, a reglementărilor în vigoare ale ASF și ale prevederilor Actului constitutiv al Societății, cu îndeplinirea condițiilor legale și statutare pentru validitatea convocării, ținerii adunării și adoptării hotărârilor, au fost adoptate următoarele hotărâri:

- Aprobarea alegerii secretariatului de ședință al adunării format din doi membri. Fiecare dintre persoanele propuse are calitatea de acționar al Societății;
- Aprobarea alegerii comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a adunării. Fiecare dintre persoanele propuse are calitatea de acționar al Societății;
- Aprobarea situațiilor financiare anuale ale societății pentru exercițiul financiar al anului 2023 pe baza rapoartelor prezentate de administratorul SAI Muntenia Invest SA, auditorul financiar Deloitte Audit SRL și Consiliul Reprezentanților Acționarilor;
- Aprobarea repartizării întregului profit net aferent exercițiului financiar 2023 - în sumă de 212.803.021 lei - la „Alte rezerve”;
- Aprobarea programului de administrare a SIF Muntenia SA și bugetului de venituri și cheltuieli al societății pentru exercițiul financiar al anului 2024;
- Aprobarea Raportului de remunerare aferent exercițiului financiar al anului 2023;
- Aprobarea remunerației Consiliului Reprezentanților Acționarilor pentru exercițiul financiar al anului 2024;
- Aprobarea datei de 24.05.2024 ca dată de înregistrare și datei de 23.05.2024 ca ex-date, în conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018.

Pentru detalii privind adunările generale ale acționarilor, vă rugăm consultați site-ul Societății (www.longshield.ro), secțiunea Informații pentru investitori / Evenimente Corporative / Adunări Generale ale Acționarilor / 2024.

INFORMARE PRIVIND ACTUALIZAREA PROSPECTULUI SIMPLIFICAT AL SIF MUNTENIA SA

În luna aprilie 2024, Societatea, prin administratorul său SAI Muntenia Invest SA, a informat investitorii/acționarii în legătură cu faptul că Prospectul simplificat al societății, Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail

¹³ <https://www.asfromania.ro/uploads/articole/attachments/668e5c1d9fc80849660055.pdf>



(FIAIR) a fost actualizat cu datele KPMG Audit SRL, auditorul financiar începând cu data de 01.05.2024, precum și cu informații actualizate în secțiunile referitoare la informații esențiale privind emitentul, auditorii statutar, organele de administrare, conducere și supraveghere și principalii furnizori de servicii ai FIA.

ÎNREGISTRAREA NOII DENUMIRI A SOCIETĂȚII LA OFICIUL REGISTRULUI COMERȚULUI

Longshield Investment Group SA, prin administratorul său SAI Muntenia Invest SA, a informat investitorii în legătură cu faptul că, urmare a eliberării, în 07.06.2024, de către Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București a Certificatului de Înregistrare Mențiuni emis în baza încheierii nr. 89402 din 06.06.2024, ce a fost rectificat prin Certificatul de Îndreptare Erori Materiale eliberat în 11.06.2024, în baza încheierii nr. 91218 din 10.06.2024, s-a dispus înregistrarea schimbării denumirii societății din „Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A.” în „Longshield Investment Group S.A.”, în baza Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 4 din data de 03.02.2024 și a actului constitutiv actualizat conform Autorizației nr. 36/22.03.2024 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Totodată, în data de 11.06.2024 a fost eliberat Certificatul de Înregistrare seria B nr. 4969104 pentru Longshield Investment Group S.A.

INFORMĂRI PRIVIND LITIGIILE

În cursul lunii februarie, SIF Muntenia SA, prin administratorul său SAI Muntenia Invest SA, a informat investitorii în legătură cu faptul că în dosarul nr. 21616/3/2023 aflat pe rolul Tribunalului București Secția a VI-a civilă, având ca obiect, în principal, constatarea nulității absolute a tuturor hotărârilor adoptate în cadrul AGEA SIF Muntenia SA din data de 21.06.2023, respectiv a Hotărârilor 1, 2, 3, 4, 5, 6 și 7, iar în subsidiar, declararea de către instanța a intervenirii nulității relative a hotărârilor AGEA nr. 1, 2, 3, 4, 5, 6 și 7, reclamant fiind Unirea Shopping Center SA, pârât SIF Muntenia SA, la data de 23.02.2024 Tribunalul București a pronunțat următoarea hotărâre: *“Respinge cererea de chemare în judecată formulată de reclamanta UNIREA SHOPPING CENTER SA în contradictoriu cu pârâta SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA SA, ca neîntemeiată. Respinge ca neîntemeiată cererea pârâtei privind obligarea reclamantei la plata cheltuielilor de judecată. Cu drept de apel în termen de 30 de zile de la comunicare. Cererea de apel se depune la Tribunalul București – Secția a VI-a Civilă.”* Ulterior, în data de 30.05.2024 a fost comunicat apelul formulat de către reclamanta Unirea Shopping Center SA împotriva hotărârii 327/23.02.2024 pronunțată de către Tribunalul București Secția a VI-a civilă în dosarul nr. 21616/3/2023, hotărâre prin care a fost respinsă cererea de chemare în judecata formulată de reclamanta Unirea Shopping Center SA în contradictoriu cu pârâțul Longshield Investment Group SA, ca neîntemeiată. Termenul de judecată a fost comunicat în data de 26.06.2024 de către Curtea de Apel București prin citație în dosarul nr. 21616/3/2023 pentru data de 27.09.2024.

Nu au fost înregistrate alte evenimente cu impact semnificativ privind activitatea Societății în cursul semestrului I al anului 2024.

4 ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

SINTEZĂ

Principalele repere, din punct de vedere operațional și financiar, ale evoluției activului / prețului acțiunii Societății, în perioada iunie 2023 - iunie 2024, sunt prezentate mai jos:

în lei	S1 2024	2023 ¹⁴	S1 2023
Valoare activ total certificat (AT)	2.635.077.019	2.372.869.620	2.023.289.875
Valoare activ net (VAN)	2.523.015.503	2.277.169.984	1.980.416.026
Valoare unitară a activului net (VUAN)	3,3149	2,9919	2,6020

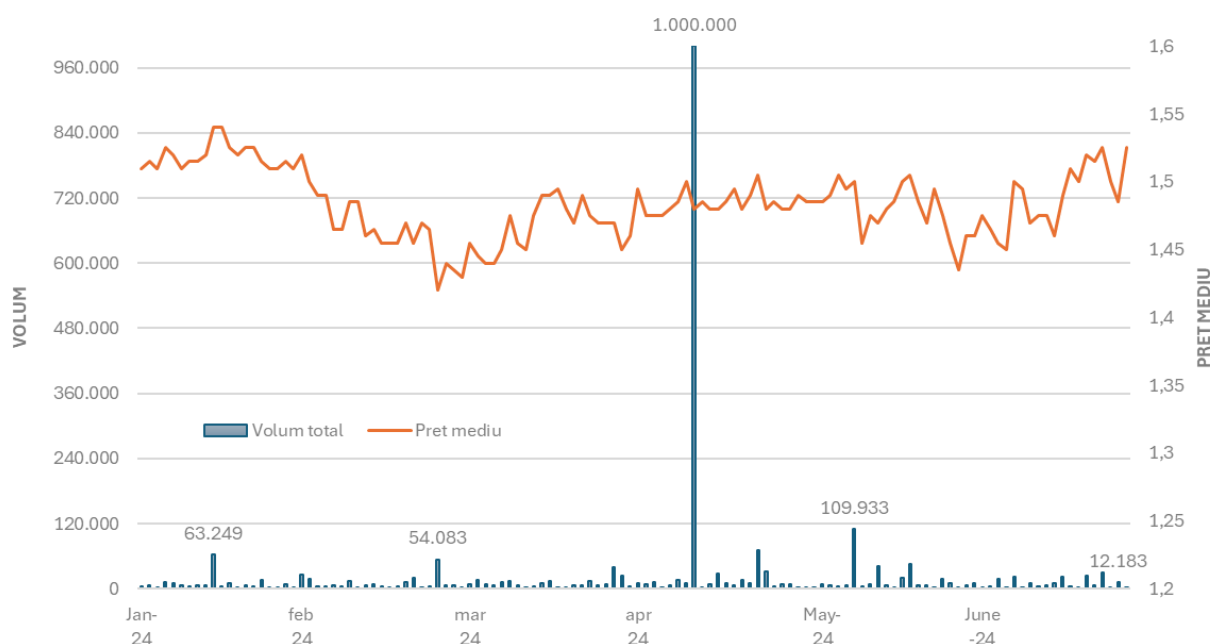
 Tabel nr. 4.1: *Evoluția activului*

Valoarea activului certificat de către Depozitarul Societății, respectiv BRD-Groupe Société Générale SA, este calculată conform regulilor de evaluare aprobate de către Administrator în baza reglementărilor legale aplicabile. La 30.06.2024, Societatea a raportat o valoare de activ total certificat în creștere cu 11,5% comparativ cu cea înregistrată la finalul anului precedent și în creștere cu 30,2% față de 30.06.2023. VAN a crescut cu 10,8% comparând cu 31.12.2023, iar față de perioada similară a anului 2023 a crescut cu 27,4%.

în lei	S1 2024	2023	S1 2023
Preț închidere final perioadă	1,520	1,515	1,325
Capitalizare bursieră (mil. Lei)	1.156,88	1.153,08	1.008,47
Discount la activ net (%)	54,1	49,4	49,1

 Tabel nr. 4.2: *Evoluția acțiunii Longshield Investment Group*

PREȚUL ACȚIUNILOR LONGSHIELD INVESTMENT GROUP ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN S1 2024


 Grafic nr. 4.1: *Evoluția prețului acțiunii și volumului tranzacționat al Longshield Investment Group în semestrul I 2024*

Prețul de închidere al acțiunii Societății (simbol SIF4) la data de 30.06.2024, comparativ cu cel din data de 31.12.2023, a crescut cu 0,33%, iar comparativ cu prețul de închidere la 30.06.2023, s-a apreciat cu 14,72%. Valoarea totală de tranzacționare a acțiunilor Societății în semestrul I 2024 a fost de 3,54 milioane lei, tranzacționându-se acțiuni reprezentând 0,18% din numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la 30.06.2024. Dintre acestea, pe piața Regular s-au tranzacționat acțiuni în valoare de 2,06 milioane lei.

¹⁴ Activul Longshield Investment Group recalculat în martie 2023

în lei	S1 2024	2023	S1 2023
Total active	2.631.338.092	2.329.691.647	1.990.296.052
Total datorii	119.918.494	95.699.636	42.873.849
Total capitaluri proprii	2.511.419.598	2.233.992.011	1.947.422.203
Profit net / (Pierdere netă)	71.593.488	212.803.021	43.038.083

Tabel nr. 4.3: Rezultate financiare contabile

La 30.06.2024, valoarea activelor totale a crescut cu 12,95% comparativ cu valoarea înregistrată la 31.12.2023, în principal ca efect al creșterii valorii activelor la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. Datoriile au înregistrat o creștere cu 25,31% față de sfârșitul anului anterior. Detalii se regăsesc în Notele la situațiile financiare interimare la 30.06.2024.

ACTIV TOTAL ȘI ACTIV NET CERTIFICAT

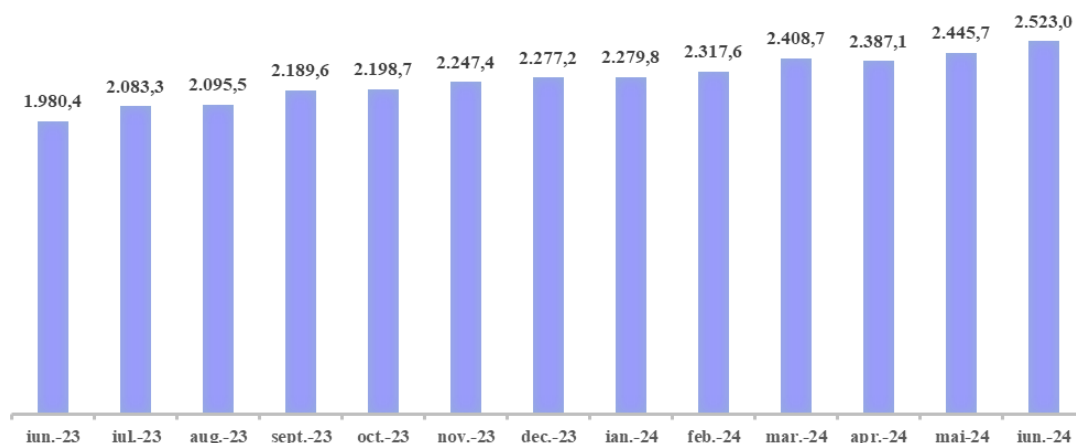
Valorile lunare ale activului, certificate de către depozitarul BRD-Groupe Société Générale SA, au fost publicate pe site-ul www.longshield.ro (anterior www.sifmuntenia.ro) și raportate conform dispozițiilor legale către ASF – Sectorul Instrumentelor și Serviciilor Financiare și BVB, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare. Regulile privind modalitățile de evaluare ale activelor din portofoliul Societății sunt prezentate pe site-ul acesteia¹⁵. Modificările regulilor de evaluare sunt comunicate investitorilor și ASF, conform reglementărilor în vigoare.

în lei	S1 2024	2023	S1 2023
Activ total certificat	2.635.077.019	2.372.869.620	2.023.289.875
Total datorii	112.061.516	95.699.636	42.873.849
Activ net	2.523.015.503	2.277.169.984	1.980.416.026
VUAN	3.3149	2,9919	2,6020
<i>curs euro BCE¹⁶</i>	<i>4,9773</i>	<i>4,9756</i>	<i>4,9635</i>
Activ total certificat (exprimat în euro)	529.418.966	476.901.202	407.633.701
Activ net (exprimat în euro)	506.904.447	457.667.414	398.995.875

Tabel nr. 4.4: Total activ și activ net (comparație valorică)

Graficul de mai jos prezintă evoluția activului net în perioada iunie 2023 - iunie 2024:

VALOARE ACTIV NET (VAN)



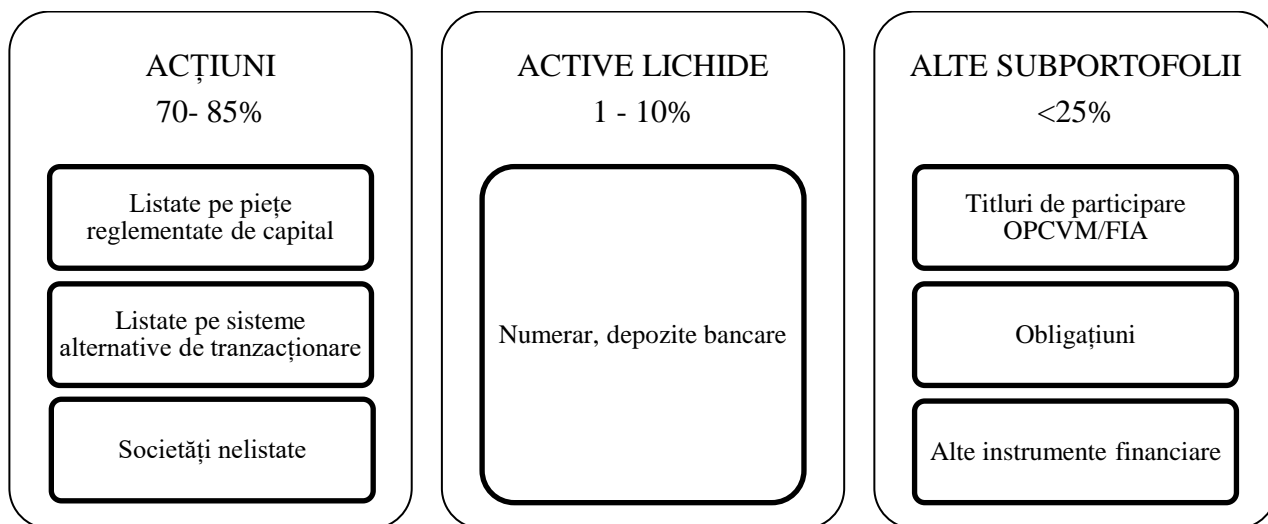
Grafic nr. 4.1: Evoluție VAN în ultimele 12 luni (mil. lei)

¹⁵ <https://www.longshield.ro/investitii/activ-net/reguli-privind-evaluarea-activelor/>

¹⁶ conform ESMA Guidelines on reporting obligations under Articles 3(3)(d) and 24(1), (2) and (4) of the AIFMD, chapter XII, para. 59

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, aprobat de către acționari în cadrul Programului de Administrare al LONGSHIELD Investment Group SA pentru anul 2024.



Grafic nr. 4.2: Portofoliul țintă al Societății pentru anul 2024, conform Programului de Administrare

Principalele subportofolii¹⁷ ale Societății sunt prezentate în continuare atât valoric, cât și procentual din activul total certificat:

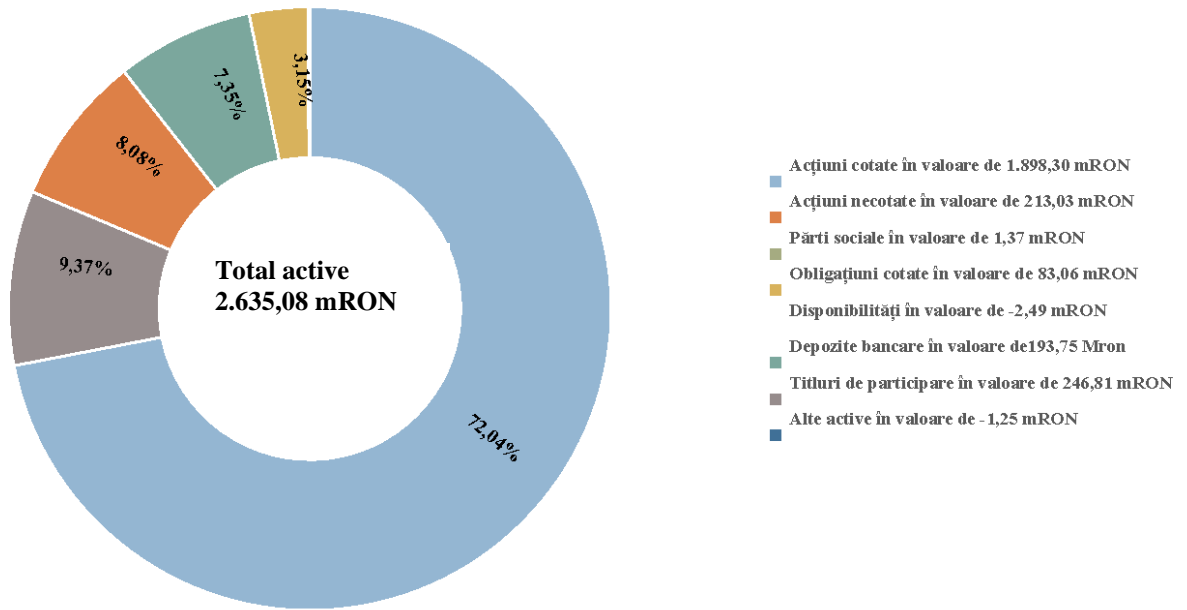
în lei / %	S1 2024		2023		S1 2023	
Acțiuni listate	1.898.296.788	72,04%	1.669.981.296	70,38%	1.399.996.822	69,2%
Acțiuni nelistate	213.028.049	8,08%	160.115.356	6,75%	156.960.566	7,8%
Părți sociale	1.374.427	0,05%	1.374.427	0,06%	1.000.000	0,0%
Obligațiuni listate	83.058.560	3,15%	82.252.022	3,47%	82.929.064	4,1%
Disponibilități¹⁸	-2.498.142	-0,09%	20.710.600	0,87%	831.753	0,0%
Depozite bancare	193.752.361	7,35%	186.091.746	7,84%	163.130.773	8,1%
Titluri de participare	246.810.557	9,37%	250.664.091	10,56%	218.106.854	10,8%
Alte active	1.254.419	0,05%	1.680.082	0,07%	334.043	0,0%
TOTAL ACTIV	2.635.077.019	100%	2.372.869.620	100%	2.023.289.875	100%

Tabel nr. 4.5: Portofoliul Societății

¹⁷ situația detaliată a investițiilor Longshield Investment Group SA la 30 iunie 2024, întocmită în conformitate cu anexa nr. 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

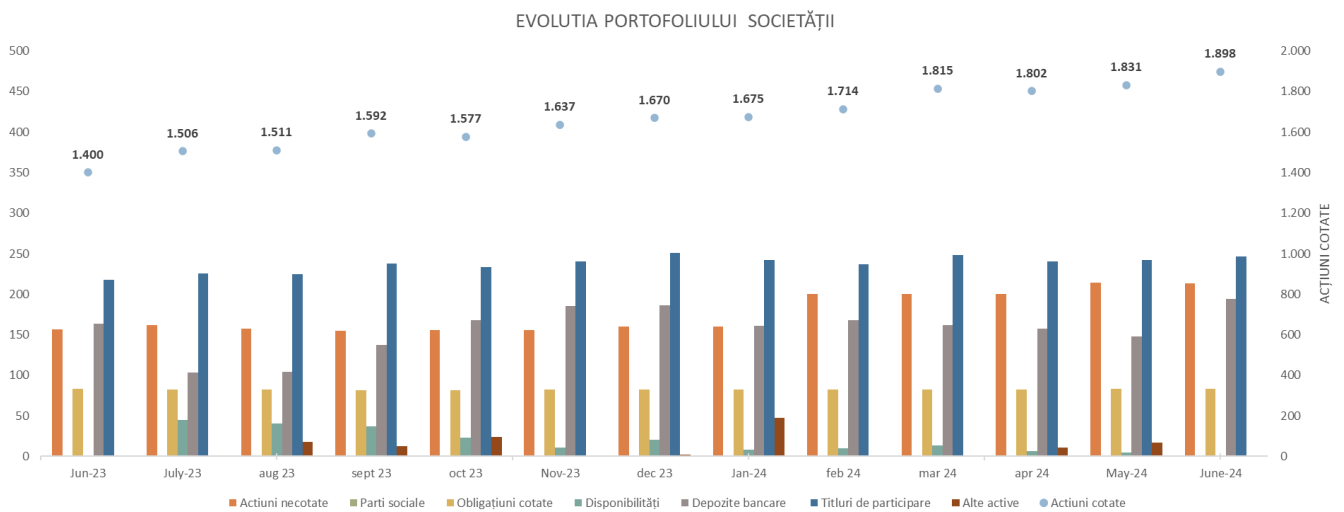
¹⁸ Disponibilitățile de numerar au fost afectate de sumele în curs de decontare.

STRUCTURA PORTOFOLIULUI SOCIETĂȚII LA 30.06.2024



Grafic 4.2.1: Structura portofoliului societății la 30.06.2024

Evoluția portofoliului societății în perioada 30.06.2023-30.06.2024 este prezentată mai jos:



Grafic 4.2.2: Evoluția portofoliului societății la 30.06.2024, milioane lei

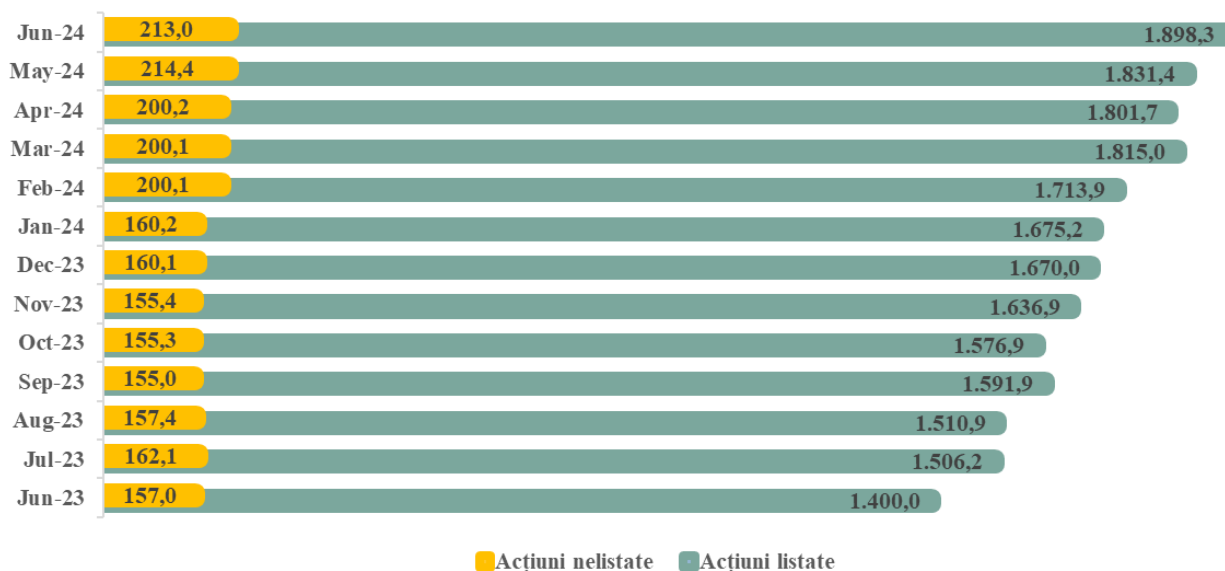
Gradul de lichiditate a portofoliului, definit ca raportul dintre lichidități plus depozite bancare și activ total certificat, s-a înscris în limitele cerute de un management prudent al riscului de lichiditate. Ratele dobânzilor ROBID 1M au variat în semestrul I 2024 între 5,71% și 5,75%. În aceeași perioadă de referință, ratele medii ale dobânzilor la depozitele Societății au fost: 5,66% la depozitele constituite în RON, 3,05% pentru depozitele în EUR și 4,56% pentru cele constituite în USD. În perioada de analiză gradul de lichiditate a portofoliului a fost cuprins între 5,99% și 7,52%, suficient pentru activitatea curentă (cheltuieli de exploatare și cheltuieli fiscale) și surse pentru investiții.

Într-un raport¹⁹ 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 este cazul, să prezinte impactul avut de acest eveniment în situațiile lor financiare sau în rapoartele de management. Longshield Investment Group SA nu are participații în societăți rusești și nicio societate din portofoliul său nu a fost sancționată ca urmare a sancțiunilor impuse Rusiei. De asemenea, nu se preconizează că efectele situației actuale să aibă un impact semnificativ în situațiile financiare ale Societății, în condițiile în care nu se produc evenimente neprevăzute cu impact major.

4.1 SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI

Participațiile în acțiuni, în principal cele în acțiuni listate pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare, au constituit cele mai importante surse de venit pentru Societate, iar valoarea totală a acestora a reprezentat 80% din total activ certificat al Societății.

EVOLUȚIA PORTOFOLIULUI DE ACȚIUNI



Grafic nr. 4.3: Evoluție valori acțiuni în ultimele 12 luni (mil. lei)

În tabelul de mai jos este prezentat subportofoliul acțiuni, pe componentele sale principale:

în lei	S1 2024	2023	S1 2023
Acțiuni listate	1.898.296.787	1.669.981.296	1.399.996.822
Acțiuni nelistate	213.028.049	160.115.356	156.960.566
TOTAL	2.111.324.836	1.830.096.652	1.556.957.388

Tabel nr. 4.6: Evoluția valorii subportofoliului acțiuni iunie 2023 – iunie 2024

¹⁹ <https://www.esma.europa.eu/search/site/public%20statement>

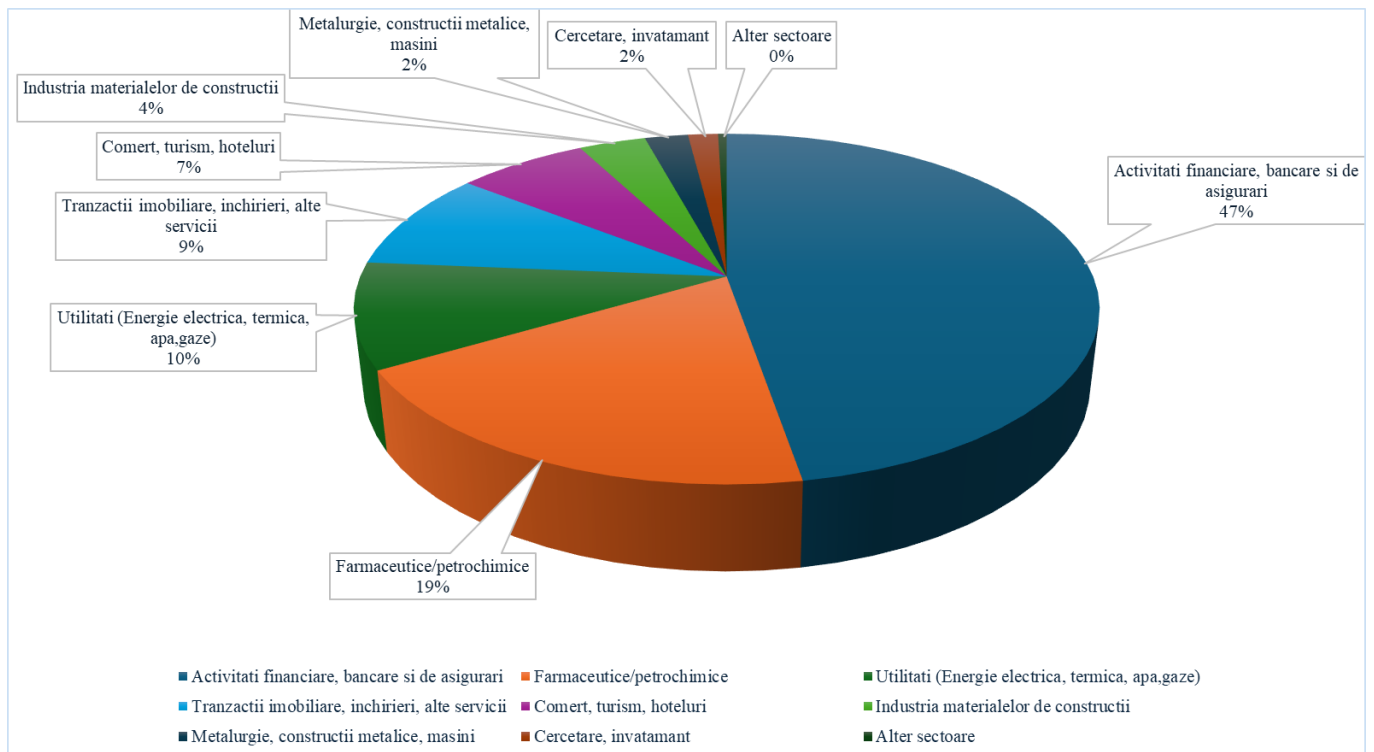
TRANZACȚII ȘI ALTE EVENIMENTE ÎN SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI

În semestrul I 2024 au fost înregistrate următoarele operațiuni privind subportofoliul de acțiuni:

- au fost cumpărate acțiuni listate în valoare de 14,26 milioane lei (Banca Transilvania, Șantierul Naval Orșova, S.P.E.E.H Hidroelectrică S.A);
- au fost cumpărate acțiuni nelistate la MATASARI Holding SA în valoare de 0,29 milioane lei;
- au fost vândute acțiuni listate în sumă de 6,46 milioane lei deținute la societățile: HELIOS SA Astileu, SSIF BRK Financial Group SA, S.N.G.N Romgaz-SA Mediaș, Societatea Energetică Electrică SA;
- au fost vândute pachetele integrale de acțiuni nelistate deținute la Master SA București și Apolodor SA București în valoare totală de 11,24 milioane lei;
- s-a înregistrat majorarea de capital social la Societatea Națională de Gaze Naturale ROMGAZ-SA Mediaș, cu titlu gratuit, realizată prin mărirea numărului de acțiuni, majorare la care Societatea a primit un număr de 10,3 milioane acțiuni;
- s-au înregistrat majorări de capital social cu aport în numerar în valoare totală de 51 milioane lei la societățile: Finagrom IFN SA și Voluthema Property Developer SA;
- au fost înregistrate dividende de la societăți din portofoliu în sumă de 68,94 milioane lei.

ALOCARE 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, respectiv 47% din total subportofoliu, urmat de sectorul farmaceutic, petrochimic cu o pondere de 19%.



Grafic nr. 4.4: Principalele sectoare de activitate –acțiuni (% în subportofoliul acțiuni, 97 emitenți)

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL SOCIETĂȚII LA 30 iunie 2024

La 30 iunie 2024, valoarea totală a primelor 10 participații a fost de 1.703,63 milioane lei și reprezintă 64,65% din activul total certificat al Societății:

	I	II	III	IV	V
1.	Banca Transilvania SA	Financiar-bancar	683.74	25,95%	2.68%
2.	Biofarm SA	Industria farmaceutică	405.57	15,39%	51.58%
3.	BRD - Groupe Société Générale	Financiar-bancar	117.28	4,45%	0.81%
4.	OMV Petrom SA	Energie-utilități	107.77	4,09%	0.23%
5.	Lion Capital SA	Alte intermediari financiare	72.09	2,74%	5.07%
6.	S.N.G.N. Romgaz-SA	Energie-utilități	68.54	2,60%	0.30%
7.	CI-CO SA	Imobiliar, închirieri	66.90	2,54%	97.34%
8.	Voluthema Property Developer SA	Imobiliar, închirieri	66.84	2,54%	99.97%
9.	Bucur SA	Comerț, turism, hoteluri	63.40	2,41%	67.98%
10.	Firos SA București	Industria materialelor de construcții	51.50	1,95%	99.69%
	TOTAL		1.703.63	64,65%	

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

1. Banca Transilvania SA²⁰

în milioane lei (individual)	T1 2024	2023	T1 2023
Total active	167.629	161.785	139.997
Venituri nete din dobânzi	1.325	4.319	1.031
Venituri nete din speze și comisioane	296	1.106	251
Profit net	913	2.491	676
NPL (non-performing loans)	2,01%	1,98%	2,40%
Gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante	198%	203%	196%

Tabel nr. 4.7: Rezultate financiare Banca Transilvania SA (comparație valorică)

La nivel individual, activele totale înregistrează o creștere cu 3,6% comparativ cu cele înregistrate la finalul anului 2023, în principal, datorită creșterii soldului activelor financiare evaluate prin cost amortizat, respectiv obligațiuni emise de către administrații centrale (10.732 milioane lei la 31.03.2024 vs. 5.877 milioane lei la 31.12.2023). Datoriile totale în sumă de 154.849 milioane lei urmează același trend crescător (+3,3% la nivel individual), pe fondul creșterii depozitelor de la clienți.

Profitul net înregistrat, la nivel de grup, în primul trimestru al anului 2024 este cu 35,2% mai mare comparativ cu cel înregistrat în aceeași perioadă a anului precedent, în principal, datorită creșterii veniturilor operaționale și veniturilor din dobânzi (+35,1% la nivel individual).

Conform informațiilor prezentate²¹, raportul cost/venit s-a păstrat la un nivel confortabil de 45,1% (2023: 45,6%), indicatorul de solvabilitate (cu profitul inclus) este de 21,47%, peste media sectorului bancar de 22,9%²².

Evenimente importante

În luna ianuarie 2024, Banca Transilvania a anunțat²³ achiziționarea BCR Chișinău (subsidiară a Băncii Comerciale Române SA) de către Banca Comercială Victoria SA. Integrarea BCR Chișinău în Victoriabank se va desfășura pe parcursul a șase luni, realizându-se cu contribuția ambelor bănci și pe baza expertizei Grupului Financiar Banca Transilvania privind achizițiile și integrările bancare din România.

²⁰ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB, calcule SAI Muntenia Invest SA

²¹ https://bvb.ro/infocont/infocont24/TLV_20240510180657_Rezultate-financiare-31-03-2024.pdf

²² <https://www.bnr.ro/Indicatori-agregati-privind-institutiile-de-credit-3368-Mobile.aspx>

²³ <https://www.bancatransilvania.ro/news/comunicate-de-presa/victoriabank-a-achizitionat-bcr-chisinau>

Prin comunicatul²⁴ din data de 9 februarie 2024, Banca Transilvania a anunțat încheierea tranzacției privind achiziția a 100% din acțiunile OTP Bank România, cât și a altor companii din Grupul OTP România. Prețul total al tranzacției a fost de 347,5 milioane euro.

În data de 28 mai 2024²⁵ Grupul BT a anunțat faptul că a ajuns la un acord cu BRD-Groupe Societe Generale și Societe Generale Assurances pentru achiziția BRD Pensii (BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private), companie cu activitate în România în domeniul pensiilor private obligatorii (Pilonul II) și al celor facultative (Pilonul III).

Longshield Investment Group a încasat 24,35 milioane lei ca dividende (2023: 21,98 milioane lei), conform hotărârii AGOA din data de 25.04.2024 (data plății 26 iunie 2024).

În data de 27 iunie 2024²⁶, Banca Transilvania a anunțat că au fost notificați că acționarul Banca Europeană de Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) a decis inițierea unei oferte privind participația pe care aceasta o are în cadrul emitentului Banca Transilvania, de până la 13,7 milioane de acțiuni TLV, reprezentând 1,72% din capitalul social al băncii. Tot în aceeași dată²⁷, BT a informat asupra faptului că în continuarea notificării din data de 26.06.2024 a acționarului BERD, oferta privind participația pe care aceasta o are privind deținerea TLV a fost finalizată în data de 27.06.2024. Oferta a fost subscrisă în totalitate, BERD continuând să dețină un procent de 5,2% din capitalul social al Băncii Transilvania.

Evenimente ulterioare

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat, în data de 25 aprilie 2024²⁸, printre altele, majorarea capitalului social cu suma de 1.182 milioane lei (încorporare rezerve constituite din profitul net al anului 2023), prin emisiunea de noi acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune și a datei de 19 iulie 2024 ca dată de înregistrare. În urma majorării capitalului social, Longshield Investment Group a primit în data de 22 iulie 2024 un număr de 3.162.851 acțiuni gratuite.

2. Biofarm SA²⁹

în milioane lei	T1 2024	2023	T1 2023
Total active	508,11	493,81	501,59
Total datorii	53,08	59,40	89,90
Cifra de afaceri	71,52	280,29	95,84
Profit net	20,62	77,01	31,64

Tabel nr. 4.8: Rezultate financiare BIOFARM SA (comparație valorică)

În prezent, Biofarm S.A. deține două fabrici de medicamente în București și o unitate dedicată testării și dezvoltării de produse. Portofoliul său, cuprinzând peste 100 de produse, acoperă principalele arii terapeutice din divizia Consumer Healthcare: digestiv și metabolic, respirator și ORL, cardiovascular și circulator, sistem nervos și multivitamine.

Conform raportului pentru trimestrul I al anului 2024³⁰, Biofarm se numără printre primele 10 companii active pe piața farmaceutică din România, din perspectiva unităților comercializate, într-o piață dinamică și extrem de competitivă.

În primul trimestru al anului 2024, Biofarm S.A. s-a clasat pe locul 3³¹ în segmentul Consumer Healthcare (CHC), în funcție de numărul de unități vândute și pe locul 7 din punct de vedere valoric, raportat la prețul de achiziție al farmaciilor. În aceeași perioadă, au fost lansate șase noi medicamente pentru consumatori: Biofen pentru copii, Biofen Răceală și Gripă, Bioflu Hot Drink, Bioflu Hot Drink Max și Bioflu Sinus, în categoriile răceală și gripă și managementul durerii, precum și Biofen Gel în categoria reumatism.

În primul trimestru al acestui an, compania a raportat un profit de 20,62 milioane de lei, în scădere cu 34,82% față de profitul net de 31,64 milioane de lei realizat în aceeași perioadă a anului anterior. Veniturile nete din vânzări în primul

²⁴ https://bvb.ro/infocont/infocont24/TLV_20240209104612_Raport-curent-Moon.pdf

²⁵ https://bvb.ro/infocont/infocont24/TLV_20240528163857_BT-comunicat-de-presa-Grupul-BT-cump-r-BRD-Pensii-28-05-20.pdf

²⁶ https://bvb.ro/infocont/infocont24/TLV_20240627105358_Raport-curent-oferta-actiuni-RO.pdf

²⁷ https://bvb.ro/infocont/infocont24/TLV_20240627140402_Raport-curent-finalizare-oferta-actiuni-RO.pdf

²⁸ https://bvb.ro/infocont/infocont24/TLV_20240425162047_raport-curent-HOTARARI-AGA-Aprilie-2024.pdf

²⁹ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB, calcule SAI Muntenia Invest SA

³⁰ https://bvb.ro/infocont/infocont24/BIO_20240514174554_2024-03-31-Situatii-financiare.pdf

³¹ https://bvb.ro/infocont/infocont24/BIO_20240514174554_2024-03-31-Situatii-financiare.pdf

trimestru al anului 2024 au fost de 71,52 milioane de lei, în scădere cu 25,37% față de aceeași perioadă din 2023. Cheltuielile de exploatare au fost de 49,51 milioane de lei, în scădere cu 8,39%, datorită reducerii „altor cheltuieli de exploatare” cu 13,50% comparativ cu perioada similară a anului trecut, în special ca urmare a scăderii cheltuielilor cu publicitatea, cu promovarea produselor și utilitățile.

De asemenea, cheltuielile cu materiile prime și consumabilele au scăzut cu 11,37%, în timp ce cheltuielile cu amortizarea au înregistrat o ușoară creștere cu 0,90%.

Evenimente importante

Dividendul brut aprobat în cadrul AGOA din 24 aprilie 2024 este de 0,031 lei pe acțiune. Conform deținerii actuale, Longshield Investment Group va încasa dividende în valoare de 15,76 milioane de lei la data plății, 6 septembrie 2024 (2023: 15,25 milioane lei).

3. BRD - Groupe Société Générale ³²

în milioane lei (individual)	T1 2024	2023	T1 2023
Total active	81.684	81.381	70.472
Venituri nete din dobânzi	684	2.592	638
Venituri nete din speze și comisioane	178	719	165
NPL (non-performing loans)	2,1%	1,9%	2,6%
Gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante	76%	76%	77%
Profit net	322	1.634	333

Tabel nr. 4.9: Rezultate financiare BRD – Groupe Société Générale SA (comparație valorică)

La finalul trimestrului I 2024, activele totale ale băncii nu au înregistrat fluctuații semnificative în raport cu valoarea acestora la finalul anului 2023, același trend menținându-se și la datoriile înregistrate la 31.03.2024 comparativ cu cele înregistrate la 31.12.2023.

Profitul net, la nivel individual, a marcat în primele 3 luni ale anului 2024 o ușoară scădere cu 3,2% comparativ cu cel înregistrat în aceeași perioadă a anului precedent (-4,6% la nivel de Grup). Scăderea a fost susținută de costul net al riscului, acesta majorându-se YOY de la -7,06 milioane lei la -36,37 milioane lei. Creșterea a fost determinată, în principal, de cheltuielile nete cu provizioane pentru credite și diminuarea veniturilor din reversare de provizioane pentru angajamente de finanțare și garantare.

Conform informațiilor³³ prezentate de către bancă, valoarea raportului cost/venit a fost îmbunătățită, de la 54,3% în trimestrul I 2023 la 53,8% în trimestrul I 2024, pe fondul efectului favorabil al veniturilor.

Evenimente importante

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, ce a avut loc în data de 14 decembrie 2023, a hotărât³⁴ repartizarea sub formă de dividende a sumei de 642,96 milioane lei (50% din rezultatul reportat aferent anului 2022), ca o plată excepțională. Dividendul brut aprobat a fost în sumă de 0,9226 lei/acțiune, iar Longshield Investment Group a încasat, în data de 26 ianuarie 2024 suma de 4,76 milioane lei (2022: 19,35 milioane lei).

În data de 4 aprilie 2024³⁵ BRD și IFC, membră a Grupului Băncii Mondiale, au încheiat o tranzacție de referință de transfer sintetic al riscurilor semnificative (SRT), care va elibera capital cu ajutorul căruia BRD va accelera finanțarea proiectelor sustenabile cu impact în România. În cadrul tranzacției, IFC va furniza o garanție de risc pentru un portofoliu BRD de până la 700 de milioane de euro care cuprinde credite pentru Întreprinderi Mici și Mijlocii și finanțări pentru companii mari. Capitalul eliberat prin tranzacția SRT îi va permite băncii să acorde credite în valoare de până la 315 milioane de euro pentru finanțarea inițiativelor legate de climă și a întreprinderilor mici deținute de femei.

³² datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB, calcule SAI Muntenia Invest SA

³³ https://bvb.ro/infocont/infocont24/BRD_20240502172913_BRD-Comunicat-presa---Martie-2024-RO.pdf

³⁴ https://bvb.ro/infocont/infocont23/BRD_20231215084147_BRD-Rap-curent-AGOA-14122023.pdf

³⁵ https://bvb.ro/infocont/infocont24/BRD_20240404122114_Comunicat-de-presa---BRD-IFC-4-04-2024-RO.pdf

Conform raportului curent din data de 28 mai 2024³⁶, banca informează investitorii că BRD și Societe Generale Assurances au ajuns la un acord cu Banca Transilvania cu privire la vânzarea pachetelor de acțiuni pe care cele două entități le dețin la BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., o companie activă pe piața administrării fondurilor de pensii, cu o activitate neesențială pentru Grup în România.

Conform hotărârii AGOA din data de 25.04.2024, Longshield Investment Group a încasat dividende în sumă de 6,05 milioane lei (dividend brut de 1,1725 lei/acțiune) în data de 6 iunie 2024.

4. OMV Petrom SA³⁷

în milioane lei (consolidat)	T1 2024	2023	T1 2023
Total active	59.786	58.157	59.649
Venituri din vânzări	8.544	38.808	9.473
Rezultat din exploatare	1.599	7.554	1.617
Profit net	1.399	4.030	1.481

Tabel nr. 4.10: *Rezultate financiare OMV Petrom SA* (comparație valorică)

Conform situațiilor financiare consolidate la 31 martie 2024, activele totale ale societății au înregistrat o creștere cu 2,80% (1.629 milioane lei) față de soldul înregistrat la 31 decembrie 2023. Această variație s-a realizat pe fondul majorării activelor circulante (1.659 milioane lei), fiind ușor contrabalansată de diminuarea activelor imobilizate (29 milioane lei).

Creșterea activelor circulante s-a realizat pe fondul majorării stocurilor, în principal ca urmare a volumelor mai mari de țiței, respectiv majorării numerarului și echivalentelor de numerar la 31 martie 2024 comparativ cu soldul înregistrat la 31 decembrie 2023. Majorările anterior menționate au fost ușor contrabalansate de diminuarea creanțelor comerciale, pe fondul unor vânzări mai mici, în principal în segmentul Gaze și Energie.

Veniturile din vânzări au înregistrat în primele 3 luni ale anului 2024 o diminuare cu 9,82% (929 milioane lei) comparativ cu veniturile înregistrate în aceeași perioadă a anului 2023. Această variație s-a realizat pe fondul înregistrării unui volum mai mic de gaze naturale, fiind contrabalansată de creșterea volumului de energie electrică vândută în primele 3 luni ale anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023. De asemenea, diminuarea veniturilor din vânzări a fost impactată și de înregistrarea unei diminuări a prețurilor atât pentru gazele naturale, cât și pentru energia electrică.

Rezultatul din exploatare a înregistrat o diminuare în primele 3 luni ale anului 2024 cu 1,11% (18 milioane lei) comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023. Această variație s-a realizat pe fondul diminuării marjelor pentru segmentul Gaze și Energie, diminuării prețurilor la gaze naturale și a volumelor vândute în segmentul Explorare și Producție, respectiv diminuării marjei de rafinare și a ratei de utilizare în segmentul Rafinare și Marketing.

Grupul OMV Petrom a înregistrat în primele 3 luni ale anului 2024 un profit net în sumă de 1.399 milioane lei, în scădere cu 5,54% comparativ cu profitul net înregistrat pentru primele 3 luni ale anului 2023 în sumă de 1.481 milioane lei.

În cursul anului 2024, Longshield Investment Group SA a încasat dividende nete în sumă de 5,35 milioane lei (2023: 10,69 milioane lei).

*Evenimente importante*³⁸:

- În luna ianuarie 2024 OMV Petrom a anunțat că va achiziționa de la RNV Infrastructură un pachet de 50% din acțiunile Electrocentrale Borzești, care deține proiecte din surse regenerabile cu o capacitate de aproximativ 1 GW, din care 950 MW eolian și 50 MW fotovoltaic. Proiectele vor fi dezvoltate, construite și operate în parteneriat cu RNV Infrastructură. Finalizarea tranzacțiilor este prognozată să aibă loc în prima parte a anului 2024.
- În luna februarie 2024 OMV Petrom a anunțat semnarea a două contracte de finanțare prin PNRR pentru construirea a două capacități de producție de hidrogen verde cu o capacitate totală de 55 MW la rafinăria Petrobrazi. Contractele au fost semnate cu Ministerul Energiei pentru o valoare maximă a finanțării de 50 milioane de euro, valoarea investiției totale este de circa 140 milioane de euro.

³⁶ https://bvb.ro/infocont/infocont24/BRD_20240528175425_BRD---Raport-curent-ro.pdf

³⁷ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB, calcule SAI Muntenia Invest SA

³⁸ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB

- În luna aprilie 2024 OMV Petrom a anunțat că va testa la rafinăria Petrobrazi o nouă tehnologie de captare și utilizare a carbonului, începând cu luna iunie 2024. Testele sunt parte dintr-o campanie demonstrativă derulată în trei țări - Danemarca, România și Grecia, în cadrul unui proiect de inovare finanțat cu fonduri europene - ConsenCUS.
- În luna mai 2024 OMV Petrom a anunțat că va furniza în următorii cinci ani aproximativ 800 GWh de energie verde în 14 locații Saint-Gobain din România, contribuind astfel la obiectivele de decarbonizare. Livrările vor începe în ianuarie 2026 și energia va fi obținută din surse eoliene și fotovoltaice.
- În luna mai 2024 societatea a anunțat că a pus în funcțiune cel mai mare rezervor de țiței din România, pe platforma rafinăriei Petrobrazi. Construcția acestuia a durat circa 2 ani, iar investițiile în proiect au depășit 23 de milioane de euro.
- În luna mai 2024 OMV Petrom a anunțat finalizarea achiziției Renovatio Asset Management, proprietarul celei mai mari rețele de încărcare pentru vehicule electrice din România, cu peste 400 de puncte de încărcare și perspective de creștere la aproximativ 650 puncte de încărcare până în 2026.
La sfârșitul primului trimestru din 2024 existau circa 300 de puncte de încărcare în rețelele OMV și Petrom.
- În luna iunie 2024 societatea a anunțat că va construi o instalație pentru producția de combustibili sustenabili pentru aviație (SAF) și motorină din surse regenerabile (HVO) și două instalații pentru producția de hidrogen verde.
- În luna iulie 2024 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor OMV Petrom a aprobat distribuirea unui dividend special în valoare brută de 0,030 lei /acțiune. Având în vedere deținerea Longshield Investment Group din prezent, valoarea dividendelor brute corespunzătoare acestei dețineri este în cuantum de aproximativ 4,2 milioane lei.
- În luna iulie 2024 OMV Petrom a anunțat că materia primă este asigurată pentru producția de HVO în Petrobrazi. Societatea a încheiat un contract de furnizare cu Expur SA pentru achiziția de ulei vegetal pretrat.

5. Lion Capital SA³⁹

în milioane lei	T1 2024	2023	T1 2023
Total active	4.520,69	4.305,79	3.465,80
Venituri, din care:	18,78	166,28	3,04
Venituri din dividende	12,56	151,90	0,00
Câștig / (pierdere) din investiții	(0,41)	296,85	33,98
Profit net	11,34	417,26	32,14

Tabel nr. 4.11: Rezultate financiare LION CAPITAL S.A. (comparație valorică)

Conform Raportului trimestrial întocmit la 31 martie 2024⁴⁰, valoarea activelor totale deținute de Lion Capital la data de 31 martie 2024 a fost de 4.520,70 milioane lei, mai mare cu 5% față de valoarea înregistrată la 31.12.2023, ca urmare, în principal, a creșterii valorii activelor înregistrate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni cotate) cu 211,17 milioane lei, pe fondul evoluției pozitive a acțiunilor cotate pe Bursa de Valori București în primul trimestru al anului 2024.

Compania a realizat venituri de 18,78 milioane lei la data de 31.03.2024 comparativ cu 3,04 milioane lei în anul anterior, ca urmare, în principal, a încasării dividendelor cuvenite de la BRD.

Activitatea de investiții a înregistrat o pierdere de -0,41 milioane lei față de un câștig de 33,98 milioane lei înregistrat în primele 3 luni ale anului 2023, ca urmare a evaluării la valoare justă prin contul de profit și pierdere a acțiunilor cotate (filiale și entități asociate) și a unităților de fond.

În trimestrul I al anului 2024 societatea a realizat un profit net în sumă de 11,34 milioane lei (T1 2023: 32,14 milioane lei), ca urmare, în principal, a înregistrării rezultatului evaluării la valoare justă prin contul de profit și pierdere a participațiilor deținute.

Evenimente importante

Prin Raportul curent publicat la BVB în data de 06.02.2024⁴¹, acționarii au fost informați cu privire la oferirea cu titlu gratuit către membrii structurii de conducere a unui număr de 990.000 acțiuni, în cadrul unui Plan de tip "Stock Option Plan", în baza Hotărârilor adoptate de AGEA din 27.04.2023; transferul acțiunilor se va face la momentul îndeplinirii

³⁹ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB, calcule SAI Muntenia Invest SA

⁴⁰ https://bvb.ro/infocont/infocont24/LION_20240515152510_BVB-Raport-T1-2024.pdf

⁴¹ <https://bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/LION-Document-informare-alocare-actiuni/3F0BB>

condițiilor din Planul de tip „Stock Option Plan” și a exercitării de către fiecare beneficiar a opțiunii, după împlinirea unui termen de 12 luni de la semnarea acordurilor de plată.

În data de 08.02.2024 compania a primit Notificarea de modificare a pragului de deținere Lion Capital întocmită conform art. 71 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (Anexa 18) din partea acționarului Infinity Capital Investments S.A.⁴²

La data de 19.02.2024 s-a încheiat contractul de vânzare-cumpărare a participației deținute de Lion Capital SA la societatea Azuga Turism SA.⁴³

Prin Raportul curent publicat la BVB în data de 15.03.2024⁴⁴, acționarii au fost informați cu privire la transferul cu titlu gratuit către membrii structurii de conducere a unui număr de 990.000 acțiuni LION pentru care și-au exercitat opțiunile în baza unui Plan de tip “Stock Option Plan” adoptat în conformitate cu Hotărârile AGEA din data de 28.04.2023.

6. S.N.G.N. Romgaz-SA Mediaș

în milioane lei (consolidat)	T1 2024	2023	T1 2023
Total active	17.937,2	16.465,6	15.876,9
Cifra de afaceri	2.273,0	9.001,9	2.909,0
EBITDA	1.581,0	5.374,2	1.882,4
Marja EBITDA	69,56%	59,70%	64,71%
Profit net	1.245,3	2.812,1	970,0

Tabel nr. 4.12: *Rezultate financiare S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș (comparație valorică)*

Activele totale ale societății au înregistrat o creștere cu 8,94% (cu 1.471,6 milioane lei) la 31 martie 2024 comparativ cu soldul înregistrat la 31 decembrie 2023. Variația s-a realizat pe fondul creșterii activelor imobilizate cu 22,88% (cu 1.159,7 milioane lei - ca urmare a investițiilor realizate pentru proiectul Neptun Deep), precum și a creșterii activelor circulante cu 2,74% (cu 312,86 milioane lei).

Cifra de afaceri a înregistrat o diminuare cu 21,86% (cu 636,0 milioane lei) în primele 3 luni ale anului 2024 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023. Această variație s-a realizat pe fondul înregistrării unor volume mai mici ale gazelor livrate (-6,68%), respectiv pe fondul diminuării producției de energie electrică (-18,33%), dar și a diminuării veniturilor din servicii de înmagazinare (-9,1%).

În primele trei luni ale anului 2024 cele mai importante variații ale cheltuielilor comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023 au fost după cum urmează:

- cheltuielile cu personalul au înregistrat o creștere cu 8,65% (17,23 milioane lei) în primele trei luni ale anului 2024 (216,38 milioane lei) comparativ cu cheltuielile înregistrate în aceeași perioadă a anului 2023 (199,15 milioane lei);
- cheltuielile din exploatare au înregistrat o creștere cu 29,15 milioane lei în primele trei luni ale anului 2024 (29,63 milioane lei) comparativ cu cheltuielile înregistrate în aceeași perioadă a anului 2023 (0,49 milioane lei);
- cheltuielile cu taxele și impozitele au înregistrat o diminuare cu 57,31% (362,20 milioane lei) în primele trei luni ale anului 2024 (269,80 milioane lei) comparativ cu cheltuielile înregistrate în aceeași perioadă a anului 2023 (631,99 milioane lei). Această variație s-a realizat, în principal pe fondul diminuării cheltuielilor cu impozitul pe veniturile suplimentare (-83,77%) fiind contrabalansată de majorarea cheltuielilor cu redevența (+22,80%).

Din anul 2024, Grupul nu mai calculează contribuția de solidaritate introdusă la finalul anului 2022, astfel cheltuiala cu impozitul pe profit a înregistrat o diminuare cu 70,38% (573,92 milioane lei) în primele trei luni ale anului 2024 (241,55 milioane lei) comparativ cu cheltuielile înregistrate în aceeași perioadă a anului 2023 (815,47 milioane lei)

Grupul a înregistrat pentru primele 3 luni ale anului 2024 un profit net în sumă de 1.245,3 milioane lei, în creștere cu 28,38% comparativ cu profitul net înregistrat pentru primele 3 luni ale anului 2023 în sumă de 970,0 milioane lei.

⁴² <https://bvb.ro/FinanciarInstruments/SelectedData/NewsItem/LION-Notificare-prag-detineri-15-/6614F>

⁴³ <https://bvb.ro/FinanciarInstruments/SelectedData/NewsItem/LION-Vanzare-actiuni-Azuga-Turism-S-A-/B34FD>

⁴⁴ <https://bvb.ro/FinanciarInstruments/SelectedData/NewsItem/LION-Finalizare-Plan-de-plata-pe-baza-de-actiuni/2329B>

În cursul anului 2024, Longshield Investment Group SA a încasat dividende nete în sumă de 1,51 milioane lei în 26.07.2024 (2023: 3,66 milioane lei).

*Evenimente importante*⁴⁵:

- În luna mai 2024 Romgaz a informat acționarii și investitorii cu privire la faptul că a fost înregistrată la Agenția Servicii Publice a Republicii Moldova, în Registrul de Stat al persoanelor juridice, Sucursala ROMGAZ din Chișinău.
- În luna mai 2024 Romgaz a informat acționarii și investitorii cu privire la finalizarea majorării capitalului social. Capitalul social al Societății s-a majorat, prin încorporarea de rezerve reprezentând surse proprii de finanțare, cu suma de 3.468.801.600 lei, de la valoarea de 385.422.400 lei la 3.854.224.000 lei, prin emisiunea a 3.468.801.600 acțiuni noi, (inclusiv acțiuni noi suport în baza cărora se emit noi certificate globale de depozit), cu valoare nominală de 1 leu/acțiune, fiecărui acționar înregistrat la data de înregistrare (29 mai 2024) revenindu-i 9 acțiuni gratuite pentru fiecare acțiune deținută.
- În luna mai 2024 Romgaz a informat acționarii și investitorii cu privire la încheierea Actului adițional nr. 1/31.05.2024 la Contractul de împrumut nr. 42805/21.09.2023, încheiat între S.N.G.N. Romgaz S.A. și Romgaz Black Sea Limited prin Romgaz Black Sea Limited Nassau (Bahamas), Sucursala București.

7. CI-CO SA⁴⁶

în milioane lei	2023	2022	2021
Total active	65,87	64,64	63,59
Cifra de afaceri	13,63	11,04	11,44
EBITDA	4,95	3,04	3,41
Marja EBITDA	36,29%	27,56%	29,82%
Profit net	4,40	1,80	2,09

Tabel nr. 4.13: *Rezultate financiare CI-CO S.A.* (comparație valorică)

Potrivit Raportului anual pentru exercițiul financiar 2023⁴⁷, activele totale ale societății au crescut cu 1,90% la data de 31.12.2023 față de sfârșitul anului 2022, ca urmare, în principal, a investițiilor efectuate pentru întreținerea și modernizarea clădirii Halele Centrale Obor și a majorării numerarului din conturile bancare (depozite pe termen scurt).

Cifra de afaceri în sumă de 11,63 milioane lei a a înregistrat o creștere cu 23,47% comparativ cu cea înregistrată în anul 2022, ca urmare a majorării veniturilor din închiriere spații și din prestări servicii pentru clienți (refacturare utilități, deratizare, dezinsecție, colectare deșeuri, etc.).

Cheltuielile din exploatare au crescut cu 10,19% comparativ cu cheltuielile efectuate în anul 2022, creșteri mai importante înregistrându-se la cheltuielile cu materialele (51,35%), cheltuielile cu utilitățile (23,21%), cheltuielile cu amortizarea imobilizărilor (12,64%), ca urmare a includerii lucrărilor de investiții efectuate în anul 2022 în valoarea imobilizărilor.

În anul 2023 compania a înregistrat venituri financiare în sumă de 1,77 milioane lei din dividende și reducere de capital social la societățile la care deține participații, dobânzi bancare și diferențe de curs valutar.

Astfel, în anul 2023 societatea a înregistrat un profit net în sumă de 4,40 milioane lei, cu 144,4% mai mare comparativ cu cel înregistrat în anul 2022.

Evenimente importante

În ședința AGOA din data de 23.04.2024 s-a aprobat distribuția de dividende totale în sumă de 5,50 milioane lei (2,0325 lei/acțiune) provenind din profitul net al anului 2023 și din rezultatul reportat reprezentând surplus realizat din rezerve din reevaluare și profit nerepartizat din anii anteriori.

În data de 21.06.2024 (data plății), Longshield Investment Group a încasat dividende în sumă totală de 5,35 milioane lei (2023: 3,21 milioane lei).

⁴⁵ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB

⁴⁶ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB, calcule SAI Muntenia Invest SA

⁴⁷ https://bvb.ro/info/Raportari/CICO/CICO_20240426080425_Raport-anual-2023.pdf

8. Voluthema Property Developer SA⁴⁸

în milioane lei	2023	2022	2021
Total active	78,30	74,95	50,30
Cifra de afaceri	7,31	4,66	3,92
EBITDA	3,72	1,46	1,32
Marja EBITDA	50,87%	31,20%	33,72%
Profit net	2,66	0,91	0,50

Tabel nr. 4.14: *Rezultate financiare VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER S.A.* (comparație valorică)

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

În anul 2023, compania a înregistrat o cifră de afaceri de 7,31 milioane lei, mai mare cu 56,76% față de anul anterior (2022: 4,66 milioane lei), ca urmare a creșterii veniturilor din chirii și a veniturilor din prestări servicii către clienți.

În cursul anului 2023, portofoliul imobiliar al Voluthema Property Developer s-a extins prin achiziției unei clădiri de birouri situată în București, cartierul Floreasca, clădire cu un grad de ocupare de 100%.

Prin urmare, veniturile din închiriere spații au fost în sumă de 6,71 milioane lei, mai mari cu 66,52% față de nivelul realizat la 31.12.2022, iar veniturile din prestări servicii către clienți (refacturare utilități, reclamă, diverse) în sumă de 0,70 milioane lei au fost mai mari cu 8,50% comparativ cu cele înregistrate în anul 2022.

Cheltuielile din activitatea de bază în sumă de 4,85 milioane lei au înregistrat o creștere cu 15,19% comparativ cu anul trecut, în principal pe fondul majorării cheltuielilor cu amortizarea, cu personalul și cu servicii executate de terți.

În anul 2023 societatea a înregistrat un profit net de 2,66 milioane lei comparativ cu un profit net în valoare de 0,91 milioane lei înregistrat în anul 2022, ca urmare, în principal, a majorării veniturilor din închirierea spațiilor aflate în proprietate.

Evenimente importante

A acționarii au aprobat acordarea de dividende în sumă totală de 2,51 milioane lei (0,3878 lei/acțiune) din profitul net al anului 2023. Longshield Investment Group va încasa dividende în valoare de 2,51 milioane lei (2022: 1,09 milioane lei).

În baza hotărârii AGEA din data de 08.04.2024, Longshield Investment Group a participat cu suma de 5,99 milioane lei la majorarea capitalului social al companiei Voluthema Property Development, ca sprijin în vederea realizării unor investiții ulterioare.

9. Bucur SA⁴⁹

în milioane lei	2023	2022	2021
Total active	117,27	114,26	114,91
Cifra de afaceri	8,72	7,67	7,69
EBITDA	3,26	3,03	2,78
Marja EBITDA	37,36%	39,43%	36,19%
Pierdere / Profit net(ă)	(0,05)	2,32	1,98

Tabel nr. 4.15: *Rezultate financiare Bucur S.A.* (comparație valorică)

În anul 2023, Bucur S.A.⁵⁰ a înregistrat o cifră de afaceri în sumă de 8,72 milioane lei, mai mare cu 13,63% comparativ cu anul anterior (2022: 7,67 milioane lei), ca urmare a majorării veniturilor din închirierea spațiilor aflate în proprietate, pe seama creșterii gradului mediu de închiriere și a tarifului mediu de închiriere.

⁴⁸ datele sunt preluate din informațiile furnizate de societate, calcule SAI Muntenia Invest S.A.

⁴⁹ datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB, calcule SAI Muntenia Invest SA

⁵⁰ https://bvb.ro/info/Raportari/BUCV/BUCV_20240425114851_Raport-anual-2023-BVB--IRIS.pdf

Compania a înregistrat venituri din alte activități prestate (refacturare utilități, servicii pază, colectare gunoi, etc.) în sumă de 2,35 milioane lei, mai mari cu 28,79% față de anul 2022 (2022:1,83 milioane lei), fiind influențate în principal de majorarea prețului la utilitățile refacturate chiriașilor.

Cheltuielile din exploatare în sumă de 11,15 milioane lei au fost mai mari cu 58,38% comparativ cu cele înregistrate în anul anterior (2022: 7,04 milioane lei), ca urmare, în principal, a ajustărilor imobilizărilor corporale în sumă de 2,57 milioane lei care s-au constituit având în vedere demolarea prevăzută pentru primele luni ale anului 2024 a construcției Depozit C7 din locația Militari (Bd. Timișoara nr. 56, sector 6), demolare necesară pentru continuarea proiectului imobiliar Novum dezvoltat împreună cu constructorul Novum Business Invest SRL.

În anul 2023, Bucur S.A. a înregistrat o EBITDA de 3,26 milioane lei și o pierdere de -0,05 milioane lei, pierdere cauzată, în principal, de înregistrarea ajustărilor suplimentare de 2,57 milioane lei aferente demolării depozitului C7.

Evenimente importante

Compania a încheiat în anul 2020 un parteneriat cu Novum Business Invest SRL pentru edificarea unui ansamblu rezidențial cu funcțiunea de locuințe colective/spații comerciale în locația din bd. Timișoara nr. 56. Conform autorizațiilor de construcții primite, proiectul se va desfășura în două faze, presupunând construirea mai multor corpuri de clădire cu funcțiunea de spații locative, spații comerciale, showroom, after school și o parcare cu 3 etaje și terasă circulabilă.

Conform informațiilor publicate de societate, pentru anul 2024 se estimează finalizarea imobilelor Corp L și Corp U (scările B, C și D) și începerea lucrărilor la parcare supraetajată.

Bucur S.A. este în proces de vânzare a locuințelor repartizate companiei în cele două imobile, conform calendarului agreat cu dezvoltatorul. Prin comunicatul publicat în data de 27.02.2024 la Bursa de Valori București⁵¹, acționarii au fost informați cu privire la încheierea contractului de schimb cu Novum Business Invest SRL, contract prin care Bucur S.A. a intrat în posesia unui număr de 50 apartamente în Corpul L și a 66 locuri de parcare, în schimbul cedării unei suprafețe de 5.861,88 mp teren.

Acționarii au aprobat în data de 30.04.2024⁵², vânzarea imobilului din București, Calea Rahovei nr. 198, sector 5, prin licitație publică cu strigare, la prețul minim de pornire de 4,35 milioane euro fără TVA.

10. Firos SA⁵³

în milioane lei	2023	2022	2021
Total active	89,3	83,8	83,9
Cifra de afaceri	90,5	102,9	81,7
EBITDA	10,93	15,88	9,11
Marja EBITDA	12,1%	15,4%	11,1%
Profit net	8,12	11,62	6,59

Tabel nr. 4.16: Rezultate financiare Firos S.A. (comparație valorică)

Firos SA este o societate cu capital integral privat românesc, înființată în anul 1976, axată pe producerea și comercializarea materialelor de construcții.

În anul 2023, activele totale ale companiei au atins o valoare de 90,5 milioane lei, reprezentând o ușoară creștere cu 6,5% față de anul precedent. Această variație se datorează, în principal, unei creșteri cu 0,36 milioane lei a activelor imobilizate și a activelor circulante cu 5,09 milioane lei.

Datoriile totale ale societății înregistrează la 31.12.2023 o valoare de 13,10 milioane lei, cu 1,34 milioane lei mai mult față de valoarea înregistrată la 31.12.2022. Variația soldului datoriilor totale este determinată, în principal, de majorarea cu 1,45 milioane lei a soldului avansurilor încasate pentru comenzi.

⁵¹ <https://bvb.ro/FinanciarInstruments/SelectedData/NewsItem/BUCV-Contract-de-schimb-Proiect-imobiliar-B-dul-Timisoara-56/2381F>

⁵² https://bvb.ro/info/Raportari/BUCV/BUCV_20240430132348_Raport-curent-Hotarari-AGEA--30-04-2024---BVB.pdf

⁵³ datele sunt preluate din informațiile furnizate de societate, calcule SAI Muntenia Invest SA

Cifra de afaceri a scăzut cu 12,0% (13,36 milioane lei) față de anul 2022. Variația cifrei de afaceri se explică prin scăderea cu 9,01 milioane lei a veniturilor din producția vândută, cu 2,40 milioane lei a veniturilor din vânzarea mărfurilor. Veniturile din producția vândută au depășit bugetul de venituri și cheltuieli aferent anului 2023 cu 3.8%.

Pentru anul 2023 compania a bugetat producția și vânzarea a 103.000 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 vânzări de aproximativ 100.592 tone, cu 2,33% sub cantitatea bugetată. Vânzările realizate de polistiren celular expandat au fost de aproximativ 104,365 mc, depășindu-se cu 1,33% cantitățile bugetate.

Profitul net realizat în anul 2023 este cu 30,1% (3,5 milioane lei) mai mic decât cel realizat în anul 2022 și cu 11,8% (0,86 milioane lei) mai mare decât valoarea bugetată pentru anul 2023.

Evenimente importante

Longshield Investment Group va încasa în anul 2024 de la Firos un dividend net de 3,2 milioane lei (2023: 4,0 milioane lei).

FILIALE

Având în vedere definițiile noțiunilor de "grup⁵⁴", "societate-mamă⁵⁵" și "filiale⁵⁶" prezentate în Legea nr. 24/2017, informăm că Societatea deține în portofoliu la 30.06.2024 participații la 16 societăți considerate filiale, toate fiind operaționale.

Se urmărește constant evoluția filialelor, atât din punct de vedere al rezultatului, cât și a poziției în piața în care activează, astfel încât valoarea justă să nu aibă influențe negative în rezultatul anual înregistrat de Societate. Valoarea justă a filialelor la 30.06.2024 comparativ cu 31.12.2023 este prezentată în Nota 22 la Situațiile financiare interimare ale Societății întocmite pentru 30.06.2024. La această dată, valoarea de activ net a acestor societăți, certificată de către Depozitar, a fost de 849,26 milioane lei (30.06.2023: 637,01 milioane lei), iar procentul din activul total certificat al Societății a fost de 32,22% (30.06.2023: 31,48%).

Din cele 16 filiale:

- Trei filiale sunt listate pe piața reglementată a BVB: Biofarm SA (BIO), Casa de Bucovina Club de Munte SA (BCM), SANTIERUL NAVAL ORSOVA SA (SNO);
- Șase filiale sunt listate pe 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);
- Șapte filiale nu sunt listate: Firos SA, Mătășari Holding SA, Voluthema Property Developer SA, Avicola București SA, ICPE SA, ICPE Electric Motors SRL, Finagrom IFN SA.

	I	II	III	IV	V
1.	Biofarm SA	Fabricarea preparatelor farmaceutice	405,57	15,39%	51,58%
2.	CI-CO SA	Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate	66,91	2,54%	97,34%
3.	Voluthema Property Developer SA	Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate	66,84	2,54%	99,97%
4.	Bucur SA	Comerț cu ridicata nespecializat de produse alimentare, bauturi și tutun	63,40	2,41%	67,98%

⁵⁴ o societate-mamă și toate filialele acesteia (art. 2, alin.1, pct. 12 din Legea 24/2017)

⁵⁵ societate care controlează una sau mai multe filiale (art. 2, alin.1, pct. 40 din Legea 24/2017)

⁵⁶ entitate definită conform prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 25 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare (art. 2, alin.1, pct. 9 din Legea 24/2017), respectiv entitate controlată de o societate-mamă, inclusiv orice filială a societății-mamă care le conduce

	I	II	III	IV	V
5.	Firos SA	Fabricarea mortarului	51,50	1,95%	99,69%
6.	Finagrom IFN SA	Alte activități de creditare	49,48	1,88%	99,99%
7.	Șantierul Naval Orșova	Construcția de nave și structuri plutitoare	36,29	1,38%	47,06%
8.	Germina Agribusiness SA	Comerț cu ridicata al cerealelor, semințelor, furajelor și tutunului neprelucrat	23,03	0,87%	90,68%
9.	Unisem SA București	Comert cu ridicata al cerealelor, semințelor, furajelor și tutunului neprelucrat	21,85	0,83%	76,91%
10.	Casa de Bucovina-Club de Munte SA	Hoteluri și alte facilități de cazare similare	17,17	0,65%	73,98%
11.	Matasari Holding SA	Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate	16,29	0,62%	96,90%
12.	Semrom Oltenia SA	Cultivarea cerealelor (exclusiv orez), plantelor leguminoase și a plantelor producătoare de semințe oleaginoase	13,83	0,52%	88,69%
13.	ICPE SA	Cercetare	11,66	0,44%	50,32%
14.	Mindo SA	Fabricarea mortarului	3,69	0,14%	98,02%
15.	ICPE Electric Motors SRL	Fabricarea motoarelor, generatoarelor și transformatoarelor electrice	1,37	0,05%	100%
16.	Avicola București SA	Creșterea păsărilor	0,39	0,01%	89,97%
TOTAL			812,97	32,22%	

Tabel 4.18: Lista filialelor și valoarea de activ net certificat a acestora la 30.06.2024

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, la 30 iunie 2024 activele din portofoliul Societății care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare sunt:

Nr. crt.	Denumire	Nr. acțiuni	Data evaluare	Valoare/ acțiune	Valoare pachet	Metoda de evaluare
1	AVICOLA SA BUCURESTI	385.837	31.12.2023	0,9994	385,619	Abordarea prin active - metoda activului net ajustat
2	FINAGROM IFN SA	10.000	29.02.2024	4.947,7120	49.477.120	Abordarea prin active - metoda activului net ajustat
3	FIROS S.A BUCURESTI	2.815.576	31.12.2023	18,2897	51.495.955	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
4	ICPE ELECTRIC MOTORS S.R.L.	10.000	31.12.2023	137,4427	1.374.427	Abordarea prin active - metoda activului net ajustat

Nr. crt.	Denumire	Nr. acțiuni	Data evaluare	Valoare/ acțiune	Valoare pachet	Metoda de evaluare
5	ICPE SA BUCURESTI	2.996.939	31.12.2023	3,8906	11.659.750	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
6	MATASARI HOLDING S.A.	15.567.013	31.12.2023	1,0464	16.289.322	Abordarea prin active - metoda activului net ajustat
7	MINDO SA DORHOI	32.595.770	31.12.2023	0,1131	3.685.436	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows
8	VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA	7.062.283	31.05.2024	9,4648	66.843.096	Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows

Tabel 4.19.: Lista filialelor evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare la 30.06.2024

Evaluarea participației Longshield Investment Group SA în societățile mai sus menționate s-a realizat utilizând abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows, cu excepția Avicola SA București, Matasari Holding SA, ICPE Electric Motors SRL și Finagrom IFN SA unde evaluarea s-a realizat utilizând abordarea prin active – metoda activului net ajustat.

Nivelul levierului și valoarea expunerii Longshield Investment Group SA sunt calculate conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 231/2013, respectiv prin metoda brută și metoda angajamentului.

Tip metodă	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda brută	104,27 %	2.630.776.688,53
Metoda angajamentului	104,44 %	2.635.077.019,31

Tabel 4.20: Nivelul levierului și valoarea expunerii conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare la 30.06.2024

SAI Muntenia Invest SA nu utilizează efectul de levier în politica de investiții adoptată în legătură cu administrarea Longshield Investment Group SA.

4.2 ALTE SUBPORTOFOLII

SUBPORTOFOLIUL OBLIGAȚIUNI

În tabelul de mai jos prezentăm situația obligațiunilor la data de 30 iunie 2024:

Emitent	Scadență	Data emiterii	Data achiziției	Număr obligațiuni	Valoare nominală	Monedă	Dobândă anuală
Opus-Chartered Issuances	26/09/2024	26/09/2023	25/08/2017	501	10.000,00	euro	200 eur / obligațiune
Opus-Chartered Issuances	05/09/2024	05/09/2023	06/09/2016	1.140	10.000,00	euro	200 eur / obligațiune

Tabel 4.21: Situația obligațiunilor în sold la 30.06.2024

Total valoare activ net a obligațiunilor la 30.06.2024 este de 83.058.560 lei.

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

SUBPORTOFOLIUL TITLURI DE PARTICIPARE

La data de 30 iunie 2024, Societatea deține în portofoliu unități de fond la 12 fonduri de investiții (5 fonduri deschise de investiții și 7 fonduri de investiții alternative), situația acestor dețineri fiind prezentată în cele două tabele de mai jos:

Fond	Numar unități de fond	VUAN	Data VUAN	Valoare	Monedă
FDI Active Dinamic	2.323.300,404300	7,84900	28.06.2024	18.235.584,87	lei
FDI Prosper Invest	71.704,934000	24,80980	28.06.2024	1.778.985,07	lei
FIA cu capital privat Agricultural Fund	80,000000	2.276,73000	30.06.2024	906.521,03	lei
FII BET-FI Index Invest	8.297,000000	851,26910	30.06.2024	7.062.979,72	lei
FDI Star Next	323.767,870000	11,04940	28.06.2024	3.577.440,70	lei
FIA Active Plus	4.096,468400	13.920,1300	30.06.2024	57.023.372,67	lei
FIA Certinvest Acțiuni	114,194438	366.651,5100	30.06.2024	41.869.563,13	lei
FIA Muntenia Trust	460,000000	14.562,7790	30.06.2024	6.698.878,34	lei
FIA Multicapital Invest	4.337,000000	3.675,0200	30.06.2024	15.938.561,74	lei
FIA Optim Invest	2.782,410000	12.290,0100	30.06.2024	34.195.846,72	lei
Romania Strategy Fund Class B	56.000,000000	709,6800	30.06.2024	39.742.080,00	lei
FIA Star Value	15.134,000000	1.307,0400	30.06.2024	19.780.743,36	lei

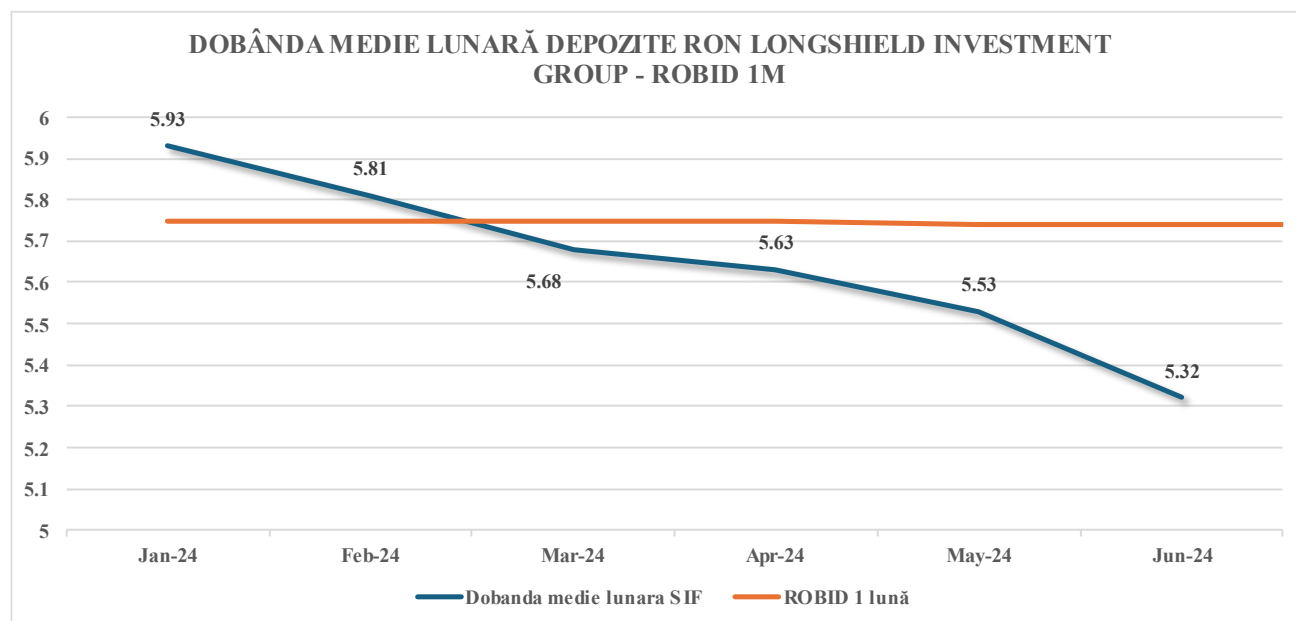
Tabel nr. 4.22: Situația titlurilor de participare în sold la 30.06.2024, la fondurile de investiții

În semestrul I 2024, au fost înregistrate următoarele tranzacții privind unitățile de fond:

- Au fost vândute 28.380,19 unități de fond FDI PROSPER Invest la prețul total de 700.000 lei
- Au fost vândute 615.176,5 unități de fond de la Active Dinamic la prețul total de 4.657.747,35 lei.

Total valoare activ net a unitatilor de fond la 30.06.2024 este de 246.810.557,36 lei.

SUBPORTOFOLIUL DEPOZITE BANCARE



Grafic nr. 4.6 ROBID la o lună (maxim 5,75%, minim 5,71%) comparat cu dobânda medie lunară la depozitele Societății (maxim 5,93%, minim 5,32%)

Sursa: date extrase de pe site-ul BNR, secțiunea Statistică, prelucrate de SAI Muntenia Invest SA

În cursul semestrului I 2024, dobânda medie a depozitelor constituite de Societate a fost superioară ROBID 1M (Robid 1 lună). La finalul lunii iunie 2024, Societatea deține, la valoare actualizată, 193,75 milioane lei în depozite bancare, reprezentând 7,35% 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.

SUBPORTOFOLIUL PĂRȚI SOCIALE

În cursul primului semestru al anului 2024, Longshield Investment Group SA nu a realizat operațiuni cu părți sociale emise de societăți reglementate de Legea societăților nr. 31/1990.

5 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 și monitorizării în mod corespunzător a tuturor riscurilor relevante, în conformitate cu prevederile art. 30-37 din Regulamentul (UE) nr. 231/2013.

În semestrul I al anului 2024 nu au existat modificări ale Profilului de risc pentru Societate. Profilul de risc este 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

Principalele riscuri macroeconomice prezente în semestrul I 2024 au fost inflația și incertitudinea geopolitică, factori cu importante implicații de natură economică, financiară și socială. Creșterea prețurilor a alimentat fenomenul inflaționist, iar evoluția agresiunii militare a Rusiei împotriva Ucrainei împreună cu conflictul dintre Israel și gruparea Hamas se înscriu în rândul riscurilor suplimentare de natură geopolitică.

Riscurile geopolitice s-au menținut în această perioadă la un nivel ridicat din cauza continuării războiului dintre Rusia și Ucraina și a potențialei escaladări la nivel regional a conflictului din Orientul Mijlociu, cu implicații adverse asupra piețelor de mărfuri și a lanțurilor de aprovizionare de la nivel mondial.

Inflația a rămas un factor economic care afectează întreaga economie românească, dar în principal consumatorii finali. Rata anuală a inflației s-a situat la 6,6% la finalul anului 2023, dar în prima parte a anului 2024 aceasta a scăzut la 4,9% (iunie 2024 comparativ cu iunie 2023), beneficiind de prețuri în scădere la energie și utilități. Rata inflației s-ar putea situa la sfârșitul lui 2024 în intervalul 4 - 4,5%, însă incertitudinea cu privire la evoluția inflației în anul 2025 este însă foarte ridicată, aceasta putând fi afectată semnificativ de eventualele măsuri de consolidare fiscală de după alegerile de la sfârșitul lui 2024.

În acest context ușor dezinflaționist, după tăierea de dobândă de politică monetară din 5 Iulie (de la 7 la 6,75%), așteptările sunt ca BNR să continue ciclul de reducere a dobânzii de referință, iar aceasta să se situeze în intervalul 5,75%-6% la finalul anului 2024. Este de remarcat faptul că incertitudinea aferentă acestor prognoze rămâne una ridicată.

Evoluția conflictului Israel – gruparea Hamas, a războiului din Ucraina și sancțiunile care se perpetuează 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 conflictelor militar, iar în ceea ce privește conflictul din Ucraina, este de presupus că războiul economic dintre Occident și Rusia va continua mult timp peste momentul unei încetări a focului.

La capitolul activității economice, trebuie să menționăm și faptul că, cu toate că economia românească a performat slab în ultimul trimestru analizat (trim. I 2024, doar +0,4% creștere PIB), în trimestrele anterioare economia românească a performat mai bine decât celelalte economii din regiune, trendul de creștere menținându-se intact în ciuda șocurilor adverse majore cu care s-a confruntat.

Menționăm, de asemenea, că implicațiile și manifestările evenimentelor descrise mai sus necesită din partea Administratorului o monitorizare continuă și măsuri corective adaptate la situațiile 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 semestrului I al anului 2024, au fost analizate și evaluate următoarele categorii de riscuri potențiale sau existente la care se expune Societatea:

1. Riscul de piață

Majoritatea activelor Longshield Investment Group sunt supuse riscului de piață, definit ca riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din contul de profit sau pierdere, din bilanț și din afara bilanțului, din cauza fluctuațiilor prețurilor la care se tranzacționează 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 1,61% 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 și 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 iunie 2024 a fost de 6,76%. Această valoare se încadrează în limitele gradului de risc scăzut (3,51 – 7,00%) asumat prin profilul de risc.

3. Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și 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 față de fluctuațiile ratei dobânzii.

4. Riscul de credit

Riscul de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale, datorat incapacității, inabilității sau lipsei dorinței partenerilor de afaceri de a-și îndeplini obligațiile 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 din cadrul Administratorului 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 față de fiecare contrapartidă, inclusiv contrapartide centrale, grupuri de contrapartide asociate și contrapartide din același sector economic, aceeași regiune geografică, sau care desfășoară aceeași activitate, furnizează aceeași 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%	8,08%	Da	Scăzut
2	Dețineri la același emitent/ Active totale	Scăzut	12,01 - 24%	0 - 36%	25,95%	Da	Mediu
3	Dețineri la emitenți din același grup /Active totale	Scăzut	15,01 - 30%	0 - 45%	25,95%	Da	Scăzut
4	Conturi curente /Active totale	Foarte scăzut	0 - 4%	0 - 8%	0,16%	Da	Foarte scăzut
5	Active lichide la aceeași bancă / Active totale	Foarte scăzut	0 - 4,50%	0 - 9%	2,93%	Da	Foarte scăzut
6	Nivel titluri emise de un singur OPCVM/ Active totale	Foarte scăzut	0 - 8%	0 - 16%	0,89%	Da	Foarte scăzut

Tabel nr. 5.1: Indicatori riscuri la 30.06.2024

6. Riscul de țară

Riscul de țară este riscul expunerii la pierderi determinate de condițiile economice, sociale și politice ale țării de origine a entității care a emis titlurile financiare din portofoliu, sau de condițiile economice, sociale și politice ale țării în care funcționează piețele de capital pe care sunt tranzacționate acestea. Ratingul suveran al României este la momentul actual încadrat pe ultima treaptă a categoriei "recomandat investițiilor" de către toate cele trei agenții principale de rating (Moody's, Fitch și Standard & Poor's).

Agenția de evaluare financiară Fitch Ratings a confirmat la data de 2 Martie 2024 ratingul pentru datoriile pe termen lung în valută a României la BBB-/F3 pentru datoria pe termen lung și scurt în valută, precum și perspectiva stabilă. Conform agenției, acest rating este susținut de calitatea de țară membră UE și intrările de capital asociate care susțin convergența veniturilor, finanțele externe și stabilitatea macroeconomică. Ca și risc important, Fitch a precizat că deficitul bugetar al României, în 2023, practic neschimbat comparativ cu 2022, la 6,1% din PIB, a fost cu mult peste ținta inițială a guvernului, de 4,4% din PIB.

Ratingul suveran al României

Nume agenție rating	Ultima acțiune	Data	În valută	În lei	Perspectivă
Standard and Poor's	Confirmare rating și perspectivă	Oct. 2023	BBB-	BBB-	Stabilă
Moody's	Confirmare rating și perspectivă	Nov. 2023	Baa3	Baa3	Stabilă
Fitch	Confirmare rating și perspectivă	Mar. 2024	BBB-	BBB-	Stabilă

Tabel nr. 5.2 *Încadrarea riscului de țară al României de către principalele agenții de rating*

Sfârșitul semestrului I al anului 2024 a confirmat, de asemenea, incertitudinile și riscurile majore acumulate și datorate în cea mai mare măsură fenomenelor inflaționiste, securității energetice și incertitudinilor geopolitice.

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 anul 2023 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 calculului 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 și capitalului, determinat de incapacitatea Societății de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora. Riscul de lichiditate este un risc relevant pentru Societate, structura de tip închis determină cerințe prudențiale relativ scăzute cu privire la lichiditate (acționarii nu pot solicita răscumpărări de acțiuni).

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 30.06.2024, are valoarea de 39,61 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 obligațiile de raportare în conformitate cu articolul 3, alineatul (3), litera (d) și articolul 24, alineatele (1), (2) și (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 (UE) nr. 231/2013, 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%	11,95%	23,98%	55,01%

Tabel nr. 5.3: *Benzi lichiditate*

Pentru Societate au fost calculate procentele de active încadrate în benzile de lichiditate raportate la activul total administrat. Pozițiile din portofoliu au fost atribuite uneia sau mai multor perioade, bazându-se pe intervalul de timp în care acestea ar putea fi lichidate în mod rezonabil, la valoarea contabilă sau la o valoare apropiată acesteia, totalul fiind egal cu 100%. Calculele efectuate pentru semestrul I al anului 2024 arată că fondul se încadrează pentru cinci benzi de scadență în gradul de risc mediu, pentru o bandă în gradul de risc ridicat (91-180 zile) și pentru o bandă în gradul de risc foarte scăzut (181-365 de zile). Menționăm că pentru toate benzile portofoliul se încadrează în toleranța la risc setată prin Profilul 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 semestrului I al anului 2024, principalele riscuri macroeconomice prezente au fost inflația 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 semestrului I al anului 2024, 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 semestrul I 2024 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 și 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.

11. Riscul reputațional

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

Aparițiile în presă ale Societății sunt monitorizate zilnic, prin intermediul unei firme specializate de PR, 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 obligațiilor care revin unei entități din participarea sa la un sistem, sau în piața financiară, care conduce la neîndeplinirea la termen a obligațiilor asumate de către alți participanți. Acest eșec în îndeplinirea obligațiilor poate cauza probleme semnificative de lichiditate sau de credit și, în consecință, poate periclita stabilitatea sau încrederea în sistemul financiar.

La capitolul riscul sistemic și de contagiune trebuie menționat atât războiul Rusiei împotriva Ucrainei, cât și confruntarea de evoluție mai recentă dintre Israel și gruparea Hamas. Conflictul dintre Israel și Hamas creează îngrijorări privind extinderea acestuia la o scară mai largă, prin implicarea altor state din zonă, cum ar fi Iranul. Astfel de actori zonali pot genera îngrijorări și eventuale alte consecințe economice internaționale cu efecte dificil de cuantificat (criză a petrolului, criză energetică, a transportului de mărfuri și de persoane și a industriilor conexe) sau pot atrage o criză de lichidități la nivel mondial.

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

- deteriorarea echilibrelor macroeconomice interne, ca urmare a evoluțiilor geopolitice;
- cadrul legislativ incert și impredictibil în domeniul financiar-bancar, cu implicații asupra solvabilității sectorului bancar;
- riscul de creștere a costului de finanțare ca urmare a majorării ratei dobânzii și/sau a deprecierei monedei naționale cu efecte negative asupra capacității de plată a debitorilor;
- riscul asociat provocărilor la adresa securității cibernetice și inovației financiare;
- riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental;
- riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliară rezidențială.

Pe de altă parte, în portofoliul Longshield Investment Group, societatea Banca Transilvania SA poate fi considerată ca fiind o expunere care adaugă risc sistemic, mai ales datorită dimensiunilor băncii – Banca Transilvania este principala deținere a Societății, care furnizează stabilitate și creștere portofoliului. Banca Transilvania este cea mai mare bancă din sistemul românesc la momentul actual, cu peste 20% cotă de piață din punct de vedere al activelor.

Ca bancă universală, acoperă toate segmentele de clienți și linii de business în sectorul financiar. Modelul de business al băncii se concentrează pe sectorul întreprinderilor mici și mijlocii, antreprenoriat și clienți persoane fizice.

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. Legat de evaluările de rating ale Băncii Transilvania, din anul 2023 banca este evaluată de două agenții internaționale de rating, Moody's (Baa3, cu perspectivă stabilă) și Fitch ('BB+', cu perspectivă stabilă)

Acțiunea TLV a generat an de an valoare pentru acționari și este inclusă în indicii FTSE Global Equities Index Series (2020), fiind unul dintre cei mai lichizi emitenți listați la BVB. Societatea are o expunere față de Banca Transilvania de 25,95% din activul total certificat de către banca depozitară pentru data de 30.06.2024. Referitor la această expunere, 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.

13. Riscurile de durabilitate

Riscurile legate de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. În prezent SAI Muntenia Invest SA nu ia în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate conform art. 4 alin 1 litera b) din Regulamentul UE 2019/2088 din 27.11.2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare întrucât în prezent politicile de investiții ale fondurilor aflate în administrare iau în calcul realizarea de plasamente preponderent în produse financiare din piața din România, care nu oferă o gamă suficient de diversificată de oportunități investiționale ajustate la risc care să ofere transparența suficientă privind impactul activităților economice asupra factorilor de durabilitate, așa cum sunt aceștia definiți în legislația aplicabilă.

ÎNCADRAREA CATEGORIILOR DE ACTIVE DIN PORTOFOLIUL 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 semestrului I 2024 în cerințele prevăzute de legislația aplicabilă.

EFFECTUL 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 semestrul I 2024 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 ASF. În semestrul I 2024, Compartimentul de Management al Riscului din cadrul Administratorului nu a realizat o simulare de criză pe metodologia formalizată.

6. ACȚIUNILE EMISE DE CĂTRE SOCIETATE

CAPITAL SOCIAL

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

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE CĂTRE SOCIETATE

Toate acțiunile sunt ordinare.

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

Acțiunile emise de Societate sunt înscrise pe piața reglementată a 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.

Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută de către Depozitarul Central SA, societate autorizată de către ASF.

Acțiunile sunt incluse într-o serie de indici calculați de BVB, respectiv BET-FI⁵⁷ (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 semestrului I 2024:

	REGS ⁵⁸	DEAL ⁵⁹
Număr tranzacții	2.023	1
Număr acțiuni tranzacționate (mil.)	1,39	1,00
Valoare totală a tranzacțiilor (mil. lei)	2,06	1,48
% din numărul total de acțiuni ⁶⁰	0,18	0,13

Tabel 6.1: Tranzacții cu acțiuni Longshield Investment Group în semestrul I 2024

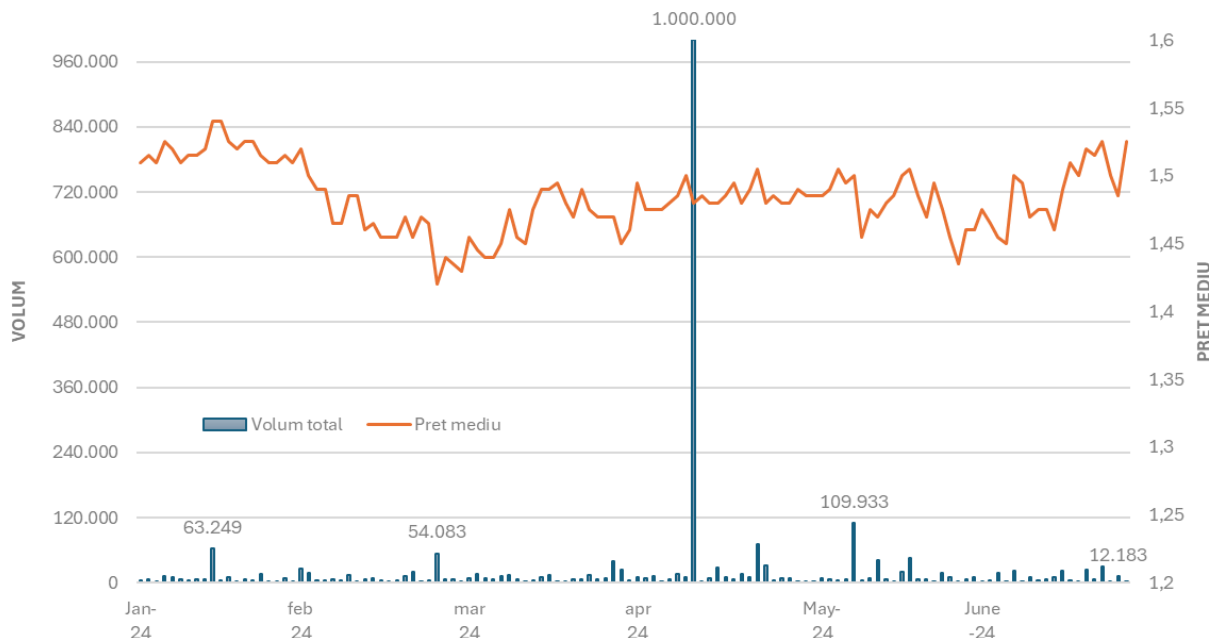
⁵⁷ La data de 07.06.2024 ponderea SIF4 în indice era de 16,63%

⁵⁸ Piața principală (Regular) a BVB

⁵⁹ Piața auxiliară a pieței Regular, de negociere în care se încheie Tranzacții Deal, pentru care BVB stabilește o valoare minimă a tranzacției

⁶⁰ Tranzacționate și aflate în circulație

PREȚUL ACȚIUNILOR LONGSHIELD INVESTMENT GROUP ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN S1 2024



Grafic 6.1: Preț mediu de tranzacționare și volumul tranzacțiilor pe REGS al acțiunii SIF4 în S1 2024

ACȚIONARIII SOCIETĂȚII

În tabelul de mai jos este prezentată structura sintetică a acționariatului Societății, la data de 30 iunie 2024:

30/06/2024			
	număr acționari	acțiuni deținute	% deținut din total acțiuni
Persoane fizice rezidente	5.929.156	454.966.694	57,98
Persoane fizice nerezidente	2.041	1.683.701	0,22
Persoane juridice rezidente	110	276.534.091	35,24
Persoane juridice nerezidente	9	51.460.715	6,56
TOTAL	5.931.316	784.645.201	100,00%

Tabel 6.2: Structură acționariat la 30 iunie 2024

Drepturile acționarilor Societății sunt protejate în conformitate cu legislația în vigoare. Societatea aderă la o politică de comunicare eficientă și activă cu acționarii săi și se asigură că toți acționarii sunt tratați echitabil în ceea ce privește accesul la informații publice⁶¹.

DIVIDENDE / ALTE BENEFICII PENTRU ACȚIONARI

Politica privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii pentru acționari este prezentată pe site-ul Societății, în secțiunea *Governanță corporativă*.

⁶¹ <https://www.longshield.ro/despre-noi/governanta-corporativa/documente-la-zi/>

În perioada de raportare nu au existat decizii privind distribuirea de dividende către acționarii Societății.

7. SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

Această secțiune conține o prezentare generală a principalelor elemente aferente poziției și performanței financiare ale Societății pentru perioada încheiată la 30.06.2024.

Societatea a întocmit situațiile financiare interimare la 30.06.2024 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare interimare la 30.06.2024 nu sunt auditate sau revizuite.

Mai jos vom prezenta un rezumat al situațiilor financiare interimare la 30.06.2024, pentru detalii vă rugăm să consultați Notele la situațiile financiare interimare, anexă la prezentul raport.

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

în lei	30 iunie 2024	31 decembrie 2023
Active		
Numerar și echivalente de numerar	71.480.290	46.871.575
Depozite plasate la bănci	126.563.660	159.986.022
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.162.914.793	1.058.064.333
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.264.534.776	1.062.061.318
Alte active	5.844.573	2.708.399
Total active	2.631.338.092	2.329.691.647
Datorii		
Dividende de plată	567.056	567.056
Datorii privind impozitul pe profit amânat	107.788.631	71.444.815
Alte datorii	11.562.807	23.687.765
Total datorii	119.918.494	95.699.636
Capitaluri proprii		
Capital social	859.471.059	859.471.059
Acțiuni proprii	(38.175.588)	(38.175.588)
Rezultat reportat	1.155.067.882	1.070.950.729
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	535.056.245	341.745.811
Total capitaluri proprii	2.511.419.598	2.233.992.011
Total datorii și capitaluri proprii	2.631.338.092	2.329.691.647

Tabel 7.1: Situația poziției financiare

Valoarea activelor la 30 iunie 2024 a crescut cu 301,65 milioane lei, respectiv cu 12,9%, față de valoarea la 31 decembrie 2023. Principalele poziții care au condus la această diferență sunt activele financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (creștere cu 19,1%, respectiv cu 202,47 milioane lei), activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (creștere cu 9,9%, respectiv cu 104,85 milioane lei) și numerarul și echivalente în numerar (creștere cu 52,5%, respectiv cu 24,01 milioane lei).

Datoriile au crescut cu 25,3% comparativ cu cele înregistrate la data de 31.12.2023, în principal, pe seama majorării datoriilor privind impozitul pe profit amânat (+50,9%).

Capitalurile proprii ale Societății la 30.06.2024 înregistrează o creștere cu 12,4% comparativ cu valoarea înregistrată la 31.12.2023, pe seama creșterii rezervelor din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (56,6%) și a valorii rezultatului reportat (7,9%).

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

Având în vedere că în evidențele contabile înregistrările sunt conform Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și a procedurilor de evaluare aprobate de Administrator, iar calculul lunar al activului net are la bază cerințele Regulamentului ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și regulile de evaluare aprobate de către Administrator, la 30.06.2024 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 la 30.06.2024 este prezentat mai jos:

Suma (în milioane lei)	
Activul net conform evidențelor contabile	2.511,42
Activul net certificat conform reglementărilor ASF	2.523,02
Diferențe, din care:	(11,60)
Diferență de valoare justă pentru subportofoliul de acțiuni	(23,47)
Diferență de valoare justă pentru subportofoliul de obligațiuni	7,23
Diferență dividende cuvenite de la societăți închise	5,72
Diferență datorie impozit amânat	(1,08)

Tabel 7.2: Diferențe activ net certificat / activ net conform evidențelor contabile

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

în lei	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Venituri		
Venituri din dividende	68.940.711	27.835.446
Venituri din dobânzi	3.885.574	2.611.972
Alte venituri operaționale	7.148	6.100
Câștig din investiții		
Câștig net /(Pierdere netă) / din diferențe de curs valutar	844.466	(87.430)
Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	22.596.815	32.415.226
Cheltuieli de administrare		
Comisioane de administrare	(18.738.064)	(14.684.243)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	(225.636)	(224.839)
Reluări de ajustări pentru deprecierea altor active	1.050.803	4.824
Alte cheltuieli operaționale	(2.182.881)	(1.945.971)
Profit înainte de impozitare	76.178.936	45.931.085

în lei	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Impozitul pe profit	(4.585.448)	(2.893.002)
Profit net a perioadei	71.593.488	43.038.083
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	241.313.458	50.877.536
Impozit amânat pentru rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	(35.479.359)	(4.912.525)
Alte elemente ale rezultatului global	205.834.099	45.965.011
Total rezultat global aferent perioadei	277.427.587	89.003.094

Tabel 7.3: Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

În semestrul I 2024, veniturile din dividende au crescut cu 147,7% comparativ cu cele înregistrate în aceeași perioadă a anului precedent, iar veniturile din dobânzi au crescut cu 48,8%.

Câștigul net din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere este în valoare de 22,60 milioane lei, o valoare cu 30,30% mai mică față de cea înregistrată în aceeași perioadă a anului 2023. Cheltuielile operaționale angajate în primul semestru al anului curent s-au majorat comparativ cu anul anterior pe seama creșterii comisionului de administrare cu 4,05 milioane lei și a altor cheltuieli operaționale, care au înregistrat o variație de 0,24 milioane lei.

În semestrul I 2024, Societatea înregistrează un rezultat net pozitiv în valoare de 71,59 milioane lei, datorat într-o mare măsură câștigului net din dividende și din dobânzi.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca *Numerar și echivalente de numerar*: numerarul din casierie, conturile curente la bănci, depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile:

în lei	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Activități de exploatare		
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	76.178.936	45.931.085
<i>Ajustări:</i>		
Constituiiri/(Reluări) de ajustări pentru deprecierea altor active	(1.050.803)	(4.824)
(Câștig net) / Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(22.596.815)	(32.415.226)
Venituri din dividende	(68.940.711)	(27.835.446)
Venituri din dobânzi	(3.885.574)	(2.611.972)
(Câștig net) / Pierdere netă din diferențe de curs valutar	(844.466)	87.430
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	417	670
Ajustări furnizori facturi nesosite	3.239.837	2.529.098
Alte ajustări	3.979	4.463
Modificări ale activelor și datoriilor aferente activității de exploatare		
(Plăți)/Încasări nete ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(47.725.777)	45.333.719

în lei	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Încasări/(Plăți) nete ale activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.312.602	18.581.864
Încasări/(Plăți) nete ale altor active	1.400.831	3.006.844
Încasări/(Plăți) nete ale altor datorii	(15.361.120)	(48.089.691)
Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	33.004.721	29.995.433
Dividende încasate	61.542.125	20.368.128
Dobânzi încasate	4.491.433	2.706.230
Numerar net rezultat din activități de exploatare	23.769.615	57.587.805
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	-	(417)
Numerar net utilizat în activități de investiții	-	(417)
Activități de finanțare		
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	(5.194)	(5.145)
Plăți pentru răscumpărare acțiuni proprii	-	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(5.194)	(5.145)
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	23.764.421	57.582.243
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	844.294	(94.110)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	46.871.575	31.267.786
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	71.480.290	88.755.919

Tabel 7.4: Situația fluxurilor de trezorerie

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	S1 2024	S1 2023
Indicatorul lichidității curente	2,45	5,92
Indicatorului gradului de îndatorare	Nu este cazul	Nu este cazul
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,0843	0,0679
Profit net / activ net certificat (%)	2,84	2,17
ROA (%)	2,72	2,16
ROE (%)	2,85	2,21

Tabel 7.5: Indicatori economico-financiari

Mod de calcul

Indicatorul lichidității curente - Active curente / Datorii curente

Indicatorului gradului de îndatorare - Capital împrumutat / Capital propriu x 100

Viteza de rotație a activelor imobilizate - Cifra de afaceri / Active imobilizate (cifra de afaceri = venituri totale (curente) ale Societății).

ROA - Profit net / Total active contabile (este unul dintre indicatorii principali de rentabilitate ai unei companii și măsoară eficiența utilizării activelor, din punctul de vedere al profitului obținut și arată câte unități aduce, sub formă de profit, o unitate investită în active).



ROE - Profit net / capitaluri proprii (este unul dintre cei mai importanți indicatori ce măsoară performanța unei companii. Indicatorul este calculat ca raport între profitul net obținut de companie și capitalurile proprii, exprimând practic modul și eficiența cu care acționarii și-au investit bani.

8. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

În luna iulie 2024, în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență nr. 71/2024 pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de prevenire și combatere a publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară, publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 591 din 25 iunie 2024, persoanele din conducerea executivă a administratorului au fost înscrise la Registrul Comerțului în calitate de reprezentanți permanenți ai Longshield Investment Group SA, în sensul art. 153¹³ alin. (2) din Legea societăților nr. 31/1990.



ANEXE

- Situațiile financiare interimare la 30 iunie 2024 întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 39/2015, 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 Longshield Investment Group SA la 30 iunie 2024, întocmită în conformitate cu anexa nr. 11 din Regulamentul ASF nr. 7/2020;
- Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare interimare la 30 iunie 2024.
- Actul constitutiv actualizat al Longshield Investment Group SA, conform Autorizației ASF nr. 36/22.03.2024

**Longshield Investment Group SA prin administratorul
său
SAI Muntenia Invest SA**

**Director General,
Marian Nicușor BUICĂ**

**Longshield Investment Group SA prin
administratorul său
SAI Muntenia Invest SA**

**Contabil Șef,
Irina MIHALCEA**



Anexa 11

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.06.2024 COMPARATIV CU 31.12.2023

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2023)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2024)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
1	I. Total active	RON	104,203	100,000	0,00	2.372.869.619,85	104,442	100,000	0,00	2.635.077.019,31	262.207.399,46
2	I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	RON	73,336	70,378	0,00	1.669.981.295,95	75,239	72,040	0,00	1.898.296.787,50	228.315.491,55
3	I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania, din care:	RON	73,336	70,378	0,00	1.669.981.295,95	75,239	72,040	0,00	1.898.296.787,50	228.315.491,55
4	I.1.1.1. - Actiuni cotate BVB	RON	56,520	54,240	0,00	1.287.055.529,88	59,915	57,367	0,00	1.511.653.099,02	224.597.569,14
5	I.1.1.2. - FIA cotate BVB	RON	4,881	4,684	0,00	111.147.775,84	4,685	4,485	0,00	118.192.892,80	7.045.116,96
6	I.1.1.3. - Actiuni cotate ATS	RON	11,386	10,927	0,00	259.278.319,72	10,128	9,697	0,00	255.531.128,55	-3.747.191,17
7	I.1.1.4. - Actiuni cotate, dar netranzactionate in ultimele 30 zile	RON	0,549	0,527	0,00	12.499.670,51	0,512	0,490	0,00	12.919.667,13	419.996,62
8	I.1.1.5. - Actiuni cotate si suspendate 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

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.06.2024 COMPARATIV CU 31.12.2023

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2023)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2024)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
9	I.1.1.6. - Obligatiuni municipale cotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
10	I.1.1.7. - Obligatiuni corporative cotate	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
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 in cadrul unui loc de tranzactionare din alt stat membru	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
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

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.06.2024 COMPARATIV CU 31.12.2023

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2023)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2024)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
15	I.1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert, care opereaza în mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:	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	3,612	3,466	16.534.399,18	82.252.022,18	3,292	3,152	16.688.143,74	83.058.560,22	806.538,04
17	I.1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare din alt stat membru	EUR	3,612	3,466	16.534.399,18	82.252.022,18	3,292	3,152	16.688.143,74	83.058.560,22	806.538,04
18	I.1.2.1 - Obligatiuni corporative cotate	EUR	3,612	3,466	16.534.399,18	82.252.022,18	3,292	3,152	16.688.143,74	83.058.560,22	806.538,04
19	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
20	I.3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	RON	7,031	6,748	0,00	160.115.355,75	8,443	8,084	0,00	213.028.049,39	52.912.693,64

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.06.2024 COMPARATIV CU 31.12.2023

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2023)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2024)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
21	I.3.1. - Actiuni necotate (nchise)	RON	7,031	6,748	0,00	160.115.355,75	8,443	8,084	0,00	213.028.049,39	52.912.693,64
22	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
23	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
24	I.4. Depozite bancare din care:	RON	4,143	3,976	0,00	94.349.895,66	3,946	3,778	0,00	99.546.312,36	5.196.416,70
25	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	RON	4,143	3,976	0,00	94.349.895,66	3,946	3,778	0,00	99.546.312,36	5.196.416,70
26	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
27	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
28	I.4. Depozite bancare din care:	EUR	2,984	2,864	13.660.537,62	67.955.710,44	2,736	2,620	13.871.586,56	69.040.273,49	1.084.563,05
29	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	EUR	2,984	2,864	13.660.537,62	67.955.710,44	2,736	2,620	13.871.586,56	69.040.273,49	1.084.563,05
30	I.4. Depozite bancare din care:	USD	1,045	1,002	5.290.746,82	23.786.139,54	0,997	0,955	5.413.275,23	25.165.775,23	1.379.635,69

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.06.2024 COMPARATIV CU 31.12.2023

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2023)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2024)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
31	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	USD	1,045	1,002	5.290.746,82	23.786.139,54	0,997	0,955	5.413.275,23	25.165.775,23	1.379.635,69
32	I.5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
33	I.6. Conturi curente si numerar	RON	0,909	0,872	0,00	20.699.621,69	0,170	0,163	0,00	4.289.520,35	-16.410.101,34
34	I.6. Conturi curente si numerar	EUR	0,000	0,000	1.830,52	9.106,10	0,000	0,000	1.764,22	8.780,70	-325,40
35	I.6. Conturi curente si numerar	GBP	0,000	0,000	1,00	5,72	0,000	0,000	1,00	5,88	0,16
36	I.6. Conturi curente si numerar	USD	0,000	0,000	415,26	1.866,92	0,000	0,000	435,34	2.023,85	156,93
37	I.7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
38	I.8. Titluri de participare ale FIA/OPCVM	RON	10,966	10,524	0,00	249.712.358,31	9,746	9,332	0,00	245.904.036,33	-3.808.321,98

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.06.2024 COMPARATIV CU 31.12.2023

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2023)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2024)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
39	I.8. Titluri de participare ale FIA/OPCVM	EUR	0,042	0,040	191.318,40	951.732,51	0,036	0,034	182.138,40	906.521,03	-45.211,48
40	I.9. Dividende sau alte drepturi de incasat	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,046	0,044	0,00	1.148.171,50	1.148.171,50
41	I.9.1 Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,041	0,040	0,00	1.041.009,50	1.041.009,50
42	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
43	I.9.3 Dividende	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,004	0,004	0,00	107.162,00	107.162,00
44	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
45	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
46	I.10. Parti sociale	RON	0,060	0,058	0,00	1.374.427,00	0,054	0,052	0,00	1.374.427,00	0,00
47	I.11. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	RON	0,074	0,071	0,00	1.680.082,08	-0,265	-0,254	0,00	-6.692.225,52	-8.372.307,60
48	II. Total obligatii	RON	4,203	4,033	0,00	95.699.635,74	4,442	4,253	0,00	112.061.515,87	16.361.880,13

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.06.2024 COMPARATIV CU 31.12.2023

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2023)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2024)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
49	II.1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate A.F.I.A.	RON	0,952	0,913	0,00	21.672.736,90	0,131	0,125	0,00	3.293.837,50	-18.378.899,40
50	II.2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	RON	0,002	0,002	0,00	38.790,53	0,002	0,001	0,00	38.946,73	156,20
51	II.3. Cheltuieli cu comisiunile 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 comisiunile 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 comisiunelor/ tarifelor datorate A.S.F.	RON	0,008	0,007	0,00	177.611,84	0,008	0,008	0,00	198.101,20	20.489,36
56	II.8. Cheltuielile cu auditul financiar	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,010	0,010	0,00	253.834,22	253.834,22
57	II.9. Alte cheltuieli aprobate	RON	3,241	3,111	0,00	73.810.496,47	4,292	4,109	0,00	108.276.796,22	34.466.299,75
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	II.11. Alte obligatii	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 30.06.2024 COMPARATIV CU 31.12.2023

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2023)				Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2024)				Diferente
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
60	III. Valoarea activului net (I-II)	RON	100,000	95,967	0,00	2.277.169.984,11	100,000	95,747	0,00	2.523.015.503,44	245.845.519,33

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta (30.06.2024)	Perioada corespunzatoare a anului precedent (30.06.2023)	Diferente
Valoare activ net	2.523.015.503,44	1.980.416.025,83	542.599.477,61
Numar de actiuni in circulatie, din care detinute de:	761.105.845,00	761.105.845,00	0,00
- persoane fizice	456.650.395	459.634.559	-2.984.164
- persoane juridice	304.455.450	301.471.286	2.984.164
Valoarea unitara a activului net	3,3149	2,6020	0,7129
Numar investitori, din care:	5.931.315	5.934.373	-3.058
- persoane fizice	5.931.197	5.934.249	-3.052
- persoane juridice	118	124	-6

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 30.06.2024

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare 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	24 IANUARIE SA PLOIESTI	IANY	31.05.2024	71.479	2,5000	18,0000	1.286.622,00	14,640	0.049
2	BANCA TRANSILVANIA	TLV	28.06.2024	21.366.965	10,0000	32,0000	683.742.880,00	2,675	25.948
3	BIOFARM SA BUCURESTI	BIO	28.06.2024	508.231.323	0,1000	0,7980	405.568.595,75	51,577	15.391
4	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	28.06.2024	5.611.471	1,0000	20,9000	117.279.743,90	0,805	4.451
5	BUCUR SA BUCURESTI	BUCV	28.06.2024	56.608.888	0,1000	1,1200	63.401.954,56	67,978	2.406
6	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	28.06.2024	359.500	10,0000	64,0000	23.008.000,00	4,466	0.873
7	CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE S.A.	BCM	26.06.2024	120.079.482	0,1000	0,1430	17.171.365,93	73,977	0.652
8	CI-CO SA BUCURESTI	CICO	27.06.2024	2.634.060	2,5000	25,4000	66.905.124,00	97,342	2.539
9	COCOR SA BUCURESTI	COCR	27.06.2024	30.206	40,0000	86,0000	2.597.716,00	10,012	0.099
10	COMPANIA ENERGOPETROL SA CAMPINA	ENP	28.06.2024	160.256	2,5000	2,3200	371.793,92	7,915	0.014
11	COMREP SA PLOIESTI	COTN	30.05.2024	120.605	2,5000	6,2500	753.781,25	17,178	0.029
12	CONPET SA PLOIESTI	COTE	28.06.2024	35.596	3,3000	86,2000	3.068.375,20	0,411	0.116
13	DIASFIN SA BUCURESTI	DIAS	19.06.2024	42.314	2,5000	31,8000	1.345.585,20	18,604	0.051
14	GERMINA AGRIBUSINESS S.A.	SEOM	28.06.2024	12.250.246	0,1000	1,8800	23.030.462,48	90,681	0.874
15	HELIOS SA Astileu	HEAL	26.06.2024	84.000	2,5000	9,0000	756.000,00	5,804	0.029
16	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP	28.06.2024	67.250.000	0,2500	0,2480	16.678.000,00	2,843	0.633

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	%	%
17	INFINITY CAPITAL INVESTMENTS SA	INFINITY	28.06.2024	23.400.000	0,1000	1,9700	46.098.000,00	4,680	1.749
18	INOX SA	INOX	27.06.2024	225.676	2,5000	1,9400	437.811,44	3,522	0.017
19	INSTITUTUL DE CERCETARI IN TRANSPORTURI - INCERTRANS SA BUCURESTI	INCT	05.06.2024	270.392	2,5000	2,3000	621.901,60	22,759	0.024
20	IOR SA BUCURESTI	IORB	28.06.2024	7.327.025	0,1000	0,2200	1.611.945,50	1,327	0.061
21	LION CAPITAL SA	LION	28.06.2024	25.748.176	0,1000	2,8000	72.094.892,80	5,073	2.736
22	MACOFIL SA TIRGU JIU	MACO	28.06.2024	627.909	4,1000	20,0000	12.558.180,00	17,377	0.477
23	OMV PETROM SA	SNP	28.06.2024	140.875.080	0,1000	0,7650	107.769.436,20	0,226	4.090
24	PRIMCOM SA BUCURESTI	PRIB	27.06.2024	177.111	0,1000	11,8000	2.089.909,80	14,466	0.079
25	PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	28.06.2024	84.917.900	0,1000	0,2320	19.700.952,80	11,826	0.748
26	S.N.G.N. ROMGAZ-S.A. Medias	SNG	28.06.2024	11.499.470	1,0000	5,9600	68.536.841,20	0,298	2.601
27	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	28.06.2024	150.500	10,0000	124,7000	18.767.350,00	0,033	0.712
28	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	28.06.2024	5.375.969	2,5000	6,7500	36.287.790,75	47,063	1.377
29	SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA	SEOL	28.06.2024	9.879.418	0,1000	1,4000	13.831.185,20	88,694	0.525
30	SINTOFARM SA BUCURESTI	SINT	14.06.2024	502.180	2,5000	4,8000	2.410.464,00	13,007	0.091
31	SOCIETATEA NATIONALA DE TRANSPORT GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA	TGN	28.06.2024	332.800	10,0000	23,7000	7.887.360,00	0,177	0.299
32	UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI	SCDM	27.06.2024	322.841	2,5000	63,0000	20.338.983,00	11,876	0.772
33	UNISEM SA BUCURESTI	UNISEM	28.06.2024	60.701.527	0,1000	0,3600	21.852.549,72	76,909	0.829
34	VRANCART S.A. ADJUD	VNC	28.06.2024	37.267.339	0,1000	0,1480	5.515.566,17	2,204	0.209
TOTAL							1.885.377.120,37		71,550

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	COMCEREAL SA BUCURESTI	CMIL	08.11.2023	143.589	2,5000	4,0509	581.658,08	11,589	0.022
2	COMTURIST SA BUCURESTI	COUT	11.04.2024	16.693	2,5000	56,3700	940.983,91	9,867	0.036
3	GEROM SA BUZAU	GROB	21.10.2016	742.591	1,3100	0,0000	0,00	3,823	0.000
4	METALURGICA SA BUCURESTI	MECA	21.09.2021	34.127	2,5000	14,6281	499.214,04	8,906	0.019
* 5	MINDO SA DORHOI	MINO	03.04.2024	32.595.770	0,1000	0,1131	3.685.436,00	98,018	0.140
6	ROMAERO SA BUCURESTI	RORX	17.01.2024	1.614.693	2,5000	0,0000	0,00	23,241	0.000
7	SINTER REF SA AZUGA	SIEP	27.05.1997	790.462	2,5000	6,1978	4.899.111,50	19,401	0.186
8	STICLOVAL SA VALENII DE MUNTE	STOZ	15.10.2021	884.478	2,5000	2,6154	2.313.263,61	34,933	0.088
TOTAL							12.919.667,13		0,491

* Evaluarea societăților din portofoliul Longshield Investment Group pentru care au fost întocmite rapoarte de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare s-a realizat utilizând 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

Nu este cazul

4. Drepturi de preferinta / drepturi de alocare

Nr. crt.	Emitent	Tipul de drept	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar drepturi detinute	Valoare drept	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.	
						lei	lei	%	
1	IOR SA BUCURESTI	de preferinta	IORBRI3		7.327.025	0,0000	0,00	0.000	
2	VRANCART S.A. ADJUD	de alocare	VNCR06		7.033.848	0,0000	0,00	0.000	
TOTAL								0,00	0,000

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 in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	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	%	%
BANCA TRANSILVANIA	Actiuni	TLV	30,0000	225.000	-6.750.000,00	0,028	-0,256
TOTAL					-6.750.000,00		-0,256

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare 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 denumite in EUR															
Opus-Chartered Issuances S.A.	DE000A17LGN6		501	16.08.2017	26.09.2023	26.09.2024	10.000,00	274,34	76.541,67	-1.379.253,00		4,9771	25.546.905,26	1,000	0,969
Opus-Chartered Issuances S.A.	DE000A185GT6		1.140	30.08.2016	05.09.2023	05.09.2024	10.000,00	622,95	186.885,25	1.399.920,00		4,9771	57.511.654,96	2,275	2,183
Total obligatiuni denumite in EUR													83.058.560,22		3,152

TOTAL	83.058.560,22		3,152
-------	---------------	--	-------

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

Nu este cazul

4. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din alt stat membru

Nu este cazul

5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare din alt stat membru

Nu este cazul

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o bursa dintr-un stat tert

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nu este cazul

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

Nu este cazul

3. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o bursa dintr-un stat tert

Nu este cazul

4. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o bursa 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 in cadrul unui loc de tranzactionare din alt stat membru

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare din alt stat membru

Nu este cazul

VI.Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o bursa dintr-un stat tert

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o bursa dintr-un 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	31,0985	2.487.877,20	3,600	0,094
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	10.921	2,5000	0,6689	7.304,68	1,551	0,000
6	ALSTOM TRANSPORT SA BUCURESTI	20.775	10,0000	208,2488	4.326.368,03	2,180	0,164
* 7	AVICOLA SA BUCURESTI	385.837	2,5000	0,9994	385.619,00	89,970	0,015
8	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	1	0,1000	0,8900	0,89	0,000	0,000
9	BRAIFOR SA STEFANESTI	1.016	2,5000	21,0899	21.427,37	0,969	0,001
10	CCP.RO Bucharest SA	142.500	10,0000	5,8429	832.605,71	1,572	0,032
11	COMPAN SA	1.430.288	2,5000	0,0000	0,00	72,711	0,000
12	COMPANIA NATIONALA DE TRANSPORTURI AERIENE ROMANE TAROM SA OTOPENI	752.795	2,5000	0,0000	0,00	0,083	0,000
13	CONTOR GROUP SA	3.839.316	0,1000	0,0000	0,00	1,981	0,000
14	DEPOZITARUL CENTRAL SA	10.584.609	0,1000	0,1165	1.232.941,95	4,185	0,047

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	%	%
15	ENERGOCONSTRUCTIA SA BUCURESTI	136.045	5,6000	0,0000	0,00	1,766	0,000
16	EUROTEST SA BUCURESTI	74.888	2,5000	12,6971	950.856,37	30,000	0,036
17	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	564.870	6,0000	9,1255	5.154.701,80	0,439	0,196
* 18	FINAGROM IFN SA	10.000	5.000,0000	4.947,7120	49.477.120,00	99,990	1,878
* 19	FIROS S.A BUCURESTI	2.815.576	2,5000	18,2897	51.495.955,00	99,685	1,954
20	HIDROJET SA BREAZA	291.387	2,5000	0,0000	0,00	8,986	0,000
21	I.C.T.C.M. SA BUCURESTI	119.750	2,5000	0,0000	0,00	30,000	0,000
* 22	ICPE SA BUCURESTI	2.996.939	2,5000	3,8906	11.659.750,00	50,315	0,442
23	INDUSTRIALEXPORT SA BUCURESTI	80.000	12,0000	0,0000	0,00	3,600	0,000
24	ISORAST TECHNOLOGY SA	778.563	10,0000	0,0000	0,00	25,000	0,000
25	MARC TRUST CONSID SA CALARASI	148.009	2,5000	0,0000	0,00	24,856	0,000
* 26	MATASARI HOLDING S.A.	15.567.013	1,0000	1,0464	16.289.322,40	96,897	0,618
27	MUNTENIA SA FILIPESTII DE PADURE	388.840	2,5000	0,0000	0,00	25,935	0,000
28	RAFINARIA SA DARMANESTI	45.059	2,5000	0,0000	0,00	1,136	0,000
29	RAFO SA ONESTI	4.453	0,2600	0,0000	0,00	0,001	0,000
30	ROM VIAL SA BUCURESTI	400	2,5000	0,0000	0,00	0,764	0,000
31	ROMSUINTEST SA PERIS	6.155.903	2,5000	0,0000	0,00	40,046	0,000
32	RULMENTI SA BIRLAD	58.893	2,7500	2,2633	133.294,59	0,147	0,005
33	SANEVIT SA ARAD	45.282	0,1000	0,0000	0,00	0,759	0,000
34	SEMINA S.A ALBESTI	3.254.150	2,5000	0,0000	0,00	70,027	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	%	%
35	SIDERCA SA CALARASI	3.676.136	2,5000	0,0000	0,00	18,383	0,000
36	TURNATORIA CENTRALA -ORION SA CIMPINA	332.300	2,5000	0,0000	0,00	22,893	0,000
37	UPETROLAM SA BUCURESTI	38.873	4,0000	2,3800	92.518,54	1,131	0,004
38	VALEA CU PESTI SA	230.781	2,5000	7,0946	1.637.289,71	24,806	0,062
* 39	VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA	7.062.283	10,0000	9,4648	66.843.096,14	99,966	2,537
40	WORLD TRADE CENTER SA BUCURESTI	26.746	78,7800	0,0000	0,00	2,677	0,000
TOTAL					213.028.049,39		8,085

* Evaluarea societatilor din portofoliul Longshield Investment Group 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 FINAGROM IFN SA MATASARI HOLDING 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	PROED SA BUCURESTI	134.450	1,0000	0,0000	0,00	10,628	0,000
12	ROMSIT SA BUCURESTI	75.739	0,1000	0,0000	0,00	10,728	0,000
13	VULCAN SA BUCURESTI	2.119.143	2,5000	0,0000	0,00	7,130	0,000
14	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

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 - RO88WBANXXXXXXXXXXXXXXXXXX	391,09	0,000
2	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR) Sucursala UNIREA - RO81RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.103,72	0,000
3	BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB - RO91BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	689,52	0,000
4	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO59BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	21.473,00	0,001
5	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO81BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	5.537,29	0,000
6	CEC BANK - RO09CECEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.228,72	0,000
7	CREDIT EUROPE BANK - RO20FNNBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	4.195.188,89	0,159
8	CREDIT EUROPE BANK - RO47FNNBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	0,00	0,000
9	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A. - RO66BRMAXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	934,02	0,000
10	LIBRA INTERNET BANK Sucursala FUNDENI - RO41BRELXXXXXXXXXXXXXXXXXX	50.893,12	0,002

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		lei	%
11	LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A. - Casa	1.303,49	0,000
12	PROCREDIT BANK S.A. - RO49MIROXXXXXXXXXXXXXXXXXX	338,32	0,000
13	PROCREDIT BANK S.A. - RO86MIROXXXXXXXXXXXXXXXXXX	10.439,17	0,000
TOTAL		4.289.520,35	0,162

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 TRANSILVANIA Sucursala SMB - RO40BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	625,43	4,9771	3.112,83	0,000
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO06BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	906,39	4,9771	4.511,19	0,000
3	CEC BANK - RO19CECEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	125,85	4,9771	626,37	0,000
4	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A. - RO77BRMAXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	106,55	4,9771	530,31	0,000
5	LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A. - Casa	0,00	4,9771	0,00	0,000
Disponibil in conturi curente si numerar in GBP					
1	LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A. - Casa	1,00	5,88	5,88	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 USD					
1	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO04BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	363,33	4,6489	1.689,08	0,000
2	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A. - RO37BRMAXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	72,01	4,6489	334,77	0,000
3	LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A. - Casa	0,00	4,6489	0,00	0,000
TOTAL				10.810,43	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 denuminate 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	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	20.05.2024	18.07.2024	5.174.000,00	783,29	32.898,02	5.206.898,02	0,198
2	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	21.05.2024	20.08.2024	6.190.000,00	945,69	38.773,47	6.228.773,47	0,236
3	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	04.06.2024	09.09.2024	5.221.000,00	797,65	21.536,63	5.242.536,63	0,199
4	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	11.06.2024	13.08.2024	5.227.000,00	784,05	15.681,00	5.242.681,00	0,199
5	BANCA TRANSILVANIA	25.06.2024	26.09.2024	5.241.000,00	800,71	4.804,25	5.245.804,25	0,199
6	CEC BANK	25.04.2024	24.07.2024	5.145.000,00	766,13	51.330,51	5.196.330,51	0,197
7	CEC BANK	08.05.2024	07.08.2024	5.157.500,00	767,99	41.471,37	5.198.971,37	0,197
8	CEC BANK	21.05.2024	15.07.2024	5.151.000,00	767,02	31.447,84	5.182.447,84	0,197

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 TRANSILVANIA	17.06.2024	17.09.2024	5.234.000,00	799,64	11.194,94	5.245.194,94	0,199
10	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	28.06.2024	01.07.2024	51.535.201,33	7.157,67	21.473,00	51.556.674,33	1,957
TOTAL							99.546.312,36	3,778

2. Depozite bancare denuminate 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 denuminate in EUR									
1	CEC BANK	09.04.2024	15.07.2024	2.083.950,00	176,51	14.650,28	4,9771	10.444.943,47	0,396
2	CEC BANK	29.05.2024	03.09.2024	4.249.000,00	371,50	12.259,41	4,9771	21.208.714,21	0,805
3	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	23.05.2024	22.08.2024	2.999.400,00	249,95	9.748,05	4,9771	14.976.830,76	0,568
4	CEC BANK	19.06.2024	23.09.2024	2.401.500,00	203,41	2.440,87	4,9771	11.964.654,10	0,454
5	CEC BANK	16.04.2024	18.07.2024	2.085.000,00	179,45	13.637,95	4,9771	10.445.130,95	0,396
Depozite bancare denuminate in USD									
1	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	20.06.2024	24.09.2024	2.163.000,00	258,36	2.841,94	4,6489	10.068.782,60	0,382
2	EXIM BANCA ROMANEASCA S.A.	17.04.2024	22.07.2024	3.218.600,00	384,44	28.833,29	4,6489	15.096.992,63	0,573
TOTAL							94.206.048,72	3,574	

XI. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

- pe categorii distincte: in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania / dintr-un stat membru / bursa 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 cotație

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. 35 alin. (1) lit.g) din Legea nr. 243/2019

Nu este cazul

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / F.I.A.

1. Titluri de participare denuminate 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		2.323.300,404300	7,8490		18.235.584,87	94,42	0,692
2	ACTIVE PLUS		4.096,468400	13.920,1300		57.023.372,67	34,39	2,164
3	FII BET-FI INDEX INVEST		8.297,000000	851,2691		7.062.979,72	77,15	0,268
4	FDI PROSPER Invest		71.704,934000	24,8098		1.778.985,07	27,46	0,068
5	FII OPTIM INVEST		2.782,410000	12.290,0100		34.195.846,72	41,12	1,298
6	STAR VALUE		15.134,000000	1.307,0400		19.780.743,36	42,37	0,751
7	FIA MUNTENIA TRUST		460,000000	14.562,7790		6.698.878,34	92,00	0,254
8	ROMANIA STRATEGY FUND CLASS B		56.000,000000	709,6800		39.742.080,00	49,12	1,508
9	STAR NEXT		323.767,870000	11,0494		3.577.440,70	18,63	0,136
10	FII MULTICAPITAL INVEST		4.337,000000	3.675,0200		15.938.561,74	82,32	0,605
11	CERTINVEST ACTIUNI		114,194438	366.651,5100		41.869.563,13	22,04	1,589
TOTAL						245.904.036,32		9,333

2. Titluri de participare denominate in valuta

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR	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.
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
Titluri de participare denuminate in EUR									
1	FIA cu capital privat Agricultural Fund		80,000000	2.276,7300		4,9771	906.521,03	23,53	0,034
Total titluri de participare denuminate in EUR							906.521,03		0,034
Total							906.521,03		0,034

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Data ex-dividend	Nr.actiuni detinute de SIF4 la data ex- dividend	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
SOCIETATEA NATIONALA DE TRANSPORT GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA	27.06.2024	332,800	116,480.00	107,162.00	0.004
Total				107,162.00	0.004

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

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr.actiuni de primit	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
1	VRANCART S.A. ADJUD	VNC	15.02.2024	7.033.848	0,1480	1.041.009,50	0,040
Total						1.041.009,50	0,040

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

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr.actiuni subscribe	Pret subscriere	Valoare platita	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
1	CCP.RO Bucharest SA			7.431	10,00	74.310,00	0,003
TOTAL						74.310,00	0,003

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

16. Parti sociale

Nr. crt.	Emitent	Nr. parti sociale	Data achizitiei	Valoare unitara	Valoare evaluata	Data ultimei evaluari	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				LEI	LEI		%
*1	ICPE ELECTRIC MOTORS S.R.L.	10.000	16.03.2023	137,4427	1.374.427,00	29.02.2024	0,052
TOTAL					1.374.427,00		0,052

* Evaluarea societăților din portofoliul Longshield Investment Group pentru care au fost întocmite rapoarte de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare s-a realizat utilizând abordarea prin active - metoda activului net ajustat.

Evoluția activului net și a VUAN în ultimele 3 perioade de raportare

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Activul Net	2.523.015.503,44	2.277.169.984,11	1.854.569.500,07
Valoarea unitara a activului net	3,3149	2,9919	2,4367

Nivelul levierului si valoarea expunerii Longshield Investment Group calculate conform prevederilor Regulamentului (UE) nr.231/2013

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda bruta	104,27%	2.630.776.688,53
Metoda angajamentului	104,44%	2.635.077.019,31

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

ACTUL CONSTITUTIV

al Societății LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.

Art. 1 Denumirea societății, forma juridică, sediul și durata societății

- (1). Denumirea societății este ”LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.” În toate documentele emanând de la LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A., vor fi menționate datele de identificare și informațiile solicitate de legislația în vigoare.
- (2). Forma juridică a LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A. (denumită în continuare „Societatea”) este de societate pe acțiuni, persoană juridică română de drept privat, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca Fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții - F.I.A.S., categoria Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail - F.I.A.I.R, cu o politică de investiții diversificată, de tip închis, administrat extern.
- (3). LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A. va funcționa cu respectarea prevederilor legislației privind piața de capital, ale Legii societăților nr. 31/1990 , republicată cu modificările și completările ulterioare, ale prezentului Act constitutiv, ale Regulilor „Societății” (denumite ”Reguli” în prezentul Act constitutiv) și ale Prospectului simplificat al „Societății”(denumit ”Prospect” în prezentul Act constitutiv).
- (4). Societatea va funcționa pe baza unui contract de administrare care va fi încheiat cu Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia-Invest S.A.
- (5). Sediul social al ”Societății” este în București, Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr.46-48, parter, cam. 2, sector 2, cod 020199. Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor poate hotărî schimbarea sediului LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A. în orice alt loc din România. LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A. va putea înființa, filiale, sucursale, agenții, reprezentanțe, precum și puncte de lucru, atât în țară, cât și în străinătate, cu respectarea cerințelor legale și ale prezentului Act constitutiv, privind autorizarea și publicitatea.
- (6). Durata de funcționare a ”Societății” este de 100 de ani. Acționarii au dreptul de a prelungi durata de funcționare a ”Societății” înainte de expirarea acesteia, prin hotărâre a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.

Art. 2 Obiectul de activitate al societății

- (1). Domeniul principal de activitate: Intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este "Fonduri mutuale și alte entități financiare similare." COD CAEN - 6430.
- (2). LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A. va putea desfășura următoarele activități:
 - a) efectuarea de investiții financiare în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni în conformitate cu reglementările în vigoare;
 - b) gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;
 - c) administrarea riscurilor;
 - d) alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Art. 3 Capital social și acțiuni

- (1). Capitalul social subscris și integral vărsat este de 78.464.520,10 lei, împărțit în 784.645.201 acțiuni nominative, cu o valoare de 0,1 lei fiecare. Fiecare acțiune dă dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor.

- (2). Acțiunile "Societății" sunt nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată și acordă drepturi și obligații egale titularilor lor. Valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,1 lei. Acțiunile sunt indivizibile, iar "Societatea" recunoaște un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acțiune. Distribuirea beneficiilor și suportarea pierderilor se face în mod egal pentru fiecare acțiune.
- (3). Majorarea capitalului social se va face, în condițiile legii: a) prin emisiunea de acțiuni noi în schimbul unor aporturi în numerar; b) prin încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale și a rezervelor constituite din reevaluarea patrimoniului, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune.
- (4). Reducerea capitalului social se face în condițiile prevăzute de lege.
- (5). Capitalul social poate fi redus prin: a) reducerea numărului de acțiuni; b) reducerea valorii nominale a acțiunilor; și c) alte procedee prevăzute de lege.
- (6). În cazul în care SAI MUNTENIA INVEST SA constată că în urma pierderilor valoarea activului net, determinată ca diferență între totalul activelor și datoriile **LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.**, reprezintă mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, SAI MUNTENIA INVEST SA are obligația de a convoca Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, care va hotărî dacă "Societatea" trebuie să fie dizolvată. Dacă Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor nu aprobă dizolvarea, atunci **LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.** este obligată ca, cel târziu până la încheierea exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile, să procedeze la reducerea capitalului social cu un quantum cel puțin egal cu cel al pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve, dacă în acest interval activul net nu a fost reconstituit până la nivelul unei valori cel puțin egale cu jumătate din capitalul social.
- (7). Reducerea capitalului social se va realiza numai după trecerea unui termen de două luni de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, a hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.
- (8). Investitorii îndreptățiți să încaseze dividende sau să beneficieze de efectele hotărârilor Adunărilor Generale ale Acționarilor sunt cei înscrși în registrul acționarilor ținut conform legii de Depozitarul Central SA la data stabilită de către Adunarea Generală a Acționarilor, în conformitate cu reglementările în vigoare.
- (9). Distribuirea dividendelor se va face cu respectarea reglementărilor legale în vigoare și a reglementărilor ASF.

Art. 4 Acționarii

- (1). Calitatea de acționar al "Societății" se atestă prin extras de cont emis de către Depozitarul Central SA, entitatea care ține evidențele acționarilor.

Art. 5 Tranzacționarea, emiterea, răscumpărarea și anularea acțiunilor

- (1). Acțiunile **LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.** sunt negociabile și transferabile în condițiile prevăzute în legislația în vigoare.
- (2). Tranzacționarea acțiunilor emise de „Societate” se va face numai pe o piață reglementată.
- (3). Tranzacționarea acțiunilor „Societății” este supusă reglementărilor aplicabile pieței reglementate pe care aceste acțiuni sunt tranzacționate.
- (4). "Societatea" poate emite acțiuni noi cu respectarea reglementărilor legale pentru majorarea capitalului social.
- (5). "Societatea" își poate răscumpăra propriile acțiuni cu respectarea prevederilor legale aplicabile în cazul răscumpărării de acțiuni. "Societatea" nu poate da curs solicitărilor de

răscumpărare formulate de investitori pentru acțiunile pe care aceștia le dețin, înainte de începerea fazei de lichidare a fondului, în mod direct sau indirect, din activele F.I.A, conform reglementărilor aplicabile fondurilor de investitii alternative de tip închis.

- (6). ”Societatea” poate anula acțiunile emise doar în cazurile prevăzute de legislația aplicabilă în materie.

Art. 6 Adunarea Generală a Acționarilor

- (1). Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de deliberare și decizie al **LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.** și funcționează în conformitate cu prevederile legale în vigoare și ale prezentului Act constitutiv.
- (2). Adunarea Generală a Acționarilor poate fi ordinară sau extraordinară.
- (3). Adunarea generală ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an, în termenul specificat de prevederile legale în vigoare.
- (4). În afară de dezbaterile altor probleme înscrise la ordinea de zi, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor este obligată:
- a) să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor administratorului SAI MUNTENIA INVEST SA și ale auditorului financiar;
 - b) să fixeze valoarea sumei ce va fi distribuită ca dividende potrivit prevederilor legale;
 - c) să aleagă și să revoce membrii Consiliului Reprezentanților Acționarilor;
 - d) să numească administratorul extern în conformitate cu prevederile legale și să revoce mandatul acordat acestuia;
 - e) să aprobe contractul de administrare ce urmează a fi încheiat cu administratorul extern;
 - f) să numească și să demită auditorul financiar și să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar;
 - g) să stabilească remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor;
 - h) să se pronunțe asupra administrării societății;
 - i) să stabilească bugetul de venituri și cheltuieli și strategia de administrare pentru exercițiul financiar următor;
 - j) să hotărască gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau mai multor unități ale “**Societății**”
- (5). Pentru validitatea deliberărilor Adunării Generale Ordinare a Acționarilor **LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.** este necesară prezența acționarilor care să dețină cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar hotărârile să fie luate cu votul „pentru” al acționarilor ce dețin majoritatea voturilor exprimate.
- (6). Dacă la prima convocare Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor nu poate lucra deoarece nu sunt îndeplinite condițiile de cvorum și/sau validitate prevăzute la alineatul de mai sus, Adunarea ce se va întruni după a doua convocare va putea să delibereze asupra problemelor înscrise pe ordinea de zi a primei convocări, oricare ar fi procentul din capitalul social al “Societății” reprezentat de acționarii care participă la adunare personal/prin reprezentant. Într-un asemenea caz, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor va adopta hotărâri valabile cu majoritatea voturilor exprimate.
- (7). Adunarea Generală Extraordinară va fi convocată ori de câte ori este nevoie și, în afara cazului în care legislația aplicabilă nu prevede altfel, va adopta hotărâri cu privire la următoarele probleme:

- a) schimbarea formei juridice a “Societății” și/sau schimbarea formei de administrare;
 - b) mutarea sediului “Societății”;
 - c) schimbarea obiectului de activitate al “Societății” ;
 - d) înființarea sau desființarea de filiale ale “Societății”
 - e) prelungirea duratei de funcționare a “Societății” ., înainte de expirarea acesteia;
 - f) majorarea de capital social ;
 - g) emisiunea de obligațiuni;
 - h) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiunea de noi acțiuni, potrivit prevederilor legale în vigoare;
 - i) fuzionarea cu alte societăți sau divizarea **LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.**;
 - j) dizolvarea anticipată a “Societății”;
 - k) conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă;
 - l) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie de obligațiuni sau în acțiuni;
 - m) dobândirea propriilor acțiuni de către “Societate”, fie direct, fie prin persoane care acționează în nume propriu, dar pe seama sa;
 - n) consolidarea sau splitarea valorii nominale a acțiunii;
 - o) orice alte completări și modificări ale actului constitutiv sau orice alte hotărâri care potrivit prezentului Act constitutiv și dispozițiilor legale în vigoare, necesită aprobarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.
- (8). Adunarea Generală Extraordinară a delegat Administratorului SAI MUNTENIA INVEST SA exercițiul atribuțiilor sale pentru înființarea sau desființarea de sucursale, reprezentanțe, agenții sau alte asemenea unități fără personalitate juridică.
- (9). Pentru validitatea deliberărilor Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor este necesară la prima convocare prezența acționarilor deținând cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile sunt luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați. Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societății se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.
- (10). Convocarea Adunării Generale a Acționarilor se va face de către SAI MUNTENIA INVEST SA, cu respectarea prevederilor Legii nr.31/1990 republicată, cu completările și adăugirile ulterioare, ale legislației în vigoare și ale reglementărilor ASF.
- (11). Adunarea Generală se convoacă prin publicarea unui anunț în Monitorul Oficial și în unul dintre ziarele de largă răspândire din localitatea în care se află sediul ”Societății”, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare. Convocarea va cuprinde locul și data ținerii Adunării, precum și ordinea de zi, cu menționarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor Adunării. În cazul în care pe ordinea de zi figurează numirea administratorului unic și/sau a membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor, în convocare se va menționa că lista cuprinzând informații cu privire la denumirea, sediul, numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională, după caz ale persoanelor juridice/fizice propuse pentru funcția de administrator unic/membru al Consiliului

Reprezentanților Acționarilor se află la dispoziția acționarilor, putând fi consultată și completată de aceștia.

- (12). Adunările Generale ale Acționarilor vor fi convocate de către SAI MUNTENIA INVEST SA ori de câte ori apar probleme ce sunt de competența Adunării Generale a Acționarilor. SAI MUNTENIA INVEST SA este obligată să convoace Adunarea Generală a Acționarilor la cererea acționarilor ce dețin acțiuni reprezentând cel puțin 5% din capitalul social al "Societății", la cererea ASF sau în cazul în care există o hotărâre judecătorească definitivă și irevocabilă care dispune convocarea Adunării Generale a Acționarilor **LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.**
- (13). Dreptul de participare la Adunarea Generală a Acționarilor îl au acționarii înregistrați în evidențele ținute de Depozitarul Central SA, la data de referință stabilită de către SAI MUNTENIA INVEST SA.
- (14). Participarea la Adunarea Generală a Acționarilor se va face direct sau prin reprezentanți desemnați conform prevederilor legale în vigoare. Acționarii **LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.** pot vota și prin corespondență conform prevederilor legale în vigoare și a procedurilor aprobate de către SAI MUNTENIA INVEST SA. **LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.** va permite acționarilor să participe la Adunarea Generală prin utilizarea mijloacelor electronice de transmisie a datelor. Mijloacele electronice de transmisie a datelor ce pot fi folosite de acționari pentru a participa la Adunarea Generală a Acționarilor precum și procedurile privind identificarea acționarilor ce vor participa la Adunarea Generală a Acționarilor cu utilizarea mijloacelor electronice de transmisie a datelor vor fi prezentate în convocatorul Adunării Generale a Acționarilor.
- (15). Fiecare acțiune dă dreptul la un vot. Acționarii sau cei care reprezintă un grup de acționari, au drept de vot în conformitate cu prevederile legale.
- (16). Hotărârile se adoptă prin vot deschis. Votul secret este obligatoriu în cazul desemnării membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor sau revocării acestora, numirii sau revocării administratorului, precum și pentru numirea ori demiterea auditorului financiar și pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea membrilor organelor de administrare, de conducere și de control ale "Societății".
- (17). SAI MUNTENIA INVEST SA și membrii Consiliului de Administrație ai SAI MUNTENIA INVEST SA nu pot vota în baza acțiunilor pe care le dețin nici personal, nici prin reprezentanți, pentru descarcarea gestiunii lor sau pentru o problemă în care persoana sau activitatea lor este în discuție.
- (18). Acționarul care într-o anumită operațiune are un interes contrar celui al "Societății", va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operațiune. Acționarul care contravine acestei dispoziții este răspunzător de daunele produse "Societății", dacă fără votul său nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.
- (19). Hotărârile Adunărilor Generale ale Acționarilor, luate cu respectarea legii și prezentului Act constitutiv, sunt obligatorii pentru toți acționarii, inclusiv pentru aceia care nu au participat la adunare sau care au votat împotriva respectivei hotărâri.
- (20). Adunarea Generală a Acționarilor este prezidată de reprezentantul permanent desemnat de administratorul SAI MUNTENIA INVEST SA și înregistrat la Oficiul Național al Registrului Comerțului ca reprezentant al **LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.**, respectiv Directorul General al SAI MUNTENIA INVEST SA sau, în lipsa acestuia de către Directorul Administrare Corporativă al SAI MUNTENIA INVEST SA.
- (21). Adunarea Generală a Acționarilor va alege, dintre acționarii prezenți, unul până la trei secretari, care vor verifica lista de prezență a acționarilor, indicând capitalul social pe care îl

reprezintă fiecare și îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege și de actul constitutiv pentru ținerea adunării generale.

- (22). Cheltuielile ocazionate de organizarea și desfășurarea Adunărilor Generale ale Acționarilor vor fi suportate de către **LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.**, fiind considerate cheltuieli efectuate în interesul “Societății” și al acționarilor săi.

Art. 7 Consiliul Reprezentanților Acționarilor

- (1). Consiliul Reprezentanților Acționarilor este un organism care reprezintă interesele acționarilor **LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.** în relația cu SAI MUNTENIA INVEST SA, în baza unui buget aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor “Societății”.
- (2). Adunarea Generală a Acționarilor “Societății” va alege un Consiliu al Reprezentanților Acționarilor compus din 3 membri, pentru un mandat de patru ani, cu posibilitatea de a fi realeși.
- (3). Persoanele fizice care pot candida la un loc în Consiliul Reprezentanților Acționarilor al **LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.** trebuie să îndeplinească următoarele condiții:
- a) să nu fie salariați sau administratori ai unei SAI/AFIA sau ai unei alte societăți de investiții financiare și să nu aibă nici un fel de relație contractuală cu “Societatea” sau cu AFIA care administrează “Societatea”;
 - b) să nu fi fost condamnați printr-o sentință rămasă definitivă pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals, uz de fals, înșelăciune, delapidare, mărturie mincinoasă, dare sau luare de mită;
 - c) să fie absolvent al unei instituții de învățământ superior cu examen de licență sau de diplomă;
 - d) să aibă experiență de cel puțin cinci ani în domeniul financiar-bancar, al pieței de capital, în managementul unei firme sau în învățământul universitar;
 - e) să nu dețină, direct sau împreună cu soțul/soția, rudele până la gradul al treilea sau afinii până la gradul al doilea, mai mult de 5% din capitalul social al depozitarului cu care “Societatea” a încheiat contract de depozitare;
 - f) să nu fi fost sancționat de către o autoritate de reglementare a piețelor financiare cu interzicerea exercitării de activități profesionale;
 - g) să nu se găsească în nici o altă stare de incompatibilitate prevăzută de dispozițiile legale în vigoare sau de prezentul act constitutiv.
- (4). Consiliul Reprezentanților Acționarilor **LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.** are următoarele atribuții:
- a) reprezintă “Societatea” în raport cu SAI MUNTENIA INVEST SA;
 - b) negociază și încheie contractul de administrare;
 - c) urmărește modul în care sunt respectate clauzele contractuale și angajamentele asumate de către SAI MUNTENIA INVEST SA prin contractul de administrare și prin programul de administrare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor “Societății”;
 - d) analizează rapoartele periodice întocmite de SAI MUNTENIA INVEST SA referitor la modul în care și-a exercitat atribuțiile privind:
 - administrarea “Societății”;
 - exercitarea drepturilor conferite de deținerea valorilor mobiliare din portofoliul “Societății”;

- apărarea drepturilor și intereselor “Societății” în fața instanțelor judecătorești, arbitrale precum și a oricăror organe cu atribuții jurisdicționale și administrative;
- e) solicită luarea de măsuri pentru încadrarea activității SAI MUNTENIA INVEST în prevederile contractului de administrare, ale reglementărilor ASF, ale programelor anuale de administrare, ale bugetelor de venituri și cheltuieli aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor “Societății” și ale legislației aplicabile;
- f) verifică încheierea contractului cu auditorul financiar conform hotărârii Adunării Generale a Acționarilor “Societății”;
- g) verifică întocmirea situațiilor financiare anuale de SAI MUNTENIA INVEST SA și propunerile de distribuire a profitului care urmează a fi supuse aprobării Adunării Generale a Acționarilor “Societății”;
- h) verifică întocmirea programului anual privind administrarea portofoliului “Societății”;
- i) verifică întocmirea proiectului Bugetului de Venituri și Cheltuieli al “Societății” în vederea prezentării acestuia în Adunarea Generală a Acționarilor “Societății”;
- j) verifică întocmirea rapoartelor semestriale și trimestriale de SAI MUNTENIA INVEST SA în conformitate cu prevederile legale și cu reglementările ASF;
- k) verifică întocmirea materialelor care urmează a fi prezentate în Adunarea Generală a Acționarilor “Societății”;
- l) verifică încheierea contractului de depozitare, respectiv a contractului cu Depozitarul Central.

Art. 8 Situațiile financiare, auditul financiar și auditul intern al LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.

- (1). Exercițiul financiar al “Societății” începe la data de 1 ianuarie și se încheie la data de 31 decembrie ale fiecărui an.
- (2). Situațiile financiare anuale, raportul anual al SAI MUNTENIA INVEST SA, precum și propunerea cu privire la distribuirea profitului se pun la dispoziția acționarilor cu cel puțin 30 de zile înainte de data Adunării Generale a Acționarilor.
- (3). Profitul net se va repartiza conform aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și dispozițiilor legale în vigoare, inclusiv în cazul prevăzut de art. 67 din Legea societăților nr. 31/1990, cu aplicarea legislației specifice;
- (4). **LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.** constituie rezerve legale și alte rezerve, în condițiile legii.
- (5). Dividendele se repartizează între acționari proporțional cu numărul de acțiuni deținute.
- (6). Plata dividendelor convenite acționarilor se face de către “Societate”, în condițiile legii.
- (7). Dacă se constată o pierdere a activului net, Adunarea Generală a Acționarilor va analiza cauzele și va hotărî în consecință cu respectarea prevederilor legale.
- (8). Situațiile financiare anuale ale “Societății” vor fi auditate de un auditor financiar ce îndeplinește condițiile prevăzute de legislația în vigoare și de reglementările ASF.
- (9). Auditul financiar va fi efectuat în baza unui contract de audit încheiat de către SAI MUNTENIA INVEST SA.
- (10). Serviciile specifice de audit intern ale “Societății” vor fi asigurate cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Art. 9 Împrumuturi

- (1). “Societatea” poate lua cu împrumut fonduri cu respectarea prevederilor legale în vigoare și a reglementărilor ASF.

Art. 10 Raportări

- (1). “Societatea” va asigura accesul egal al tuturor acționarilor săi la informații privind funcționarea acesteia în conformitate cu reglementările ASF.
- (2). “Societatea” va respecta cerințele de raportare stabilite prin reglementările ASF și prin reglementările pieței pe care se tranzacționează acțiunile proprii.
- (3). “Societatea” va întocmi, va pune la dispoziția publicului, va transmite ASF și operatorului de piață, rapoarte trimestriale, semestriale și anuale. Rapoartele vor fi puse la dispoziția investitorilor în conformitate cu reglementările ASF.

Art. 11 Investiții autorizate

- (1). “Societatea” va efectua investiții cu respectarea prevederilor legale și a reglementărilor ASF referitoare la fondurile de investiții alternative încadrate conform art. 1 alin. 2 din prezentul Act constitutiv.

Art. 12 Reguli prudențiale privind politica de investiții

- (1). Politica de investiții și regulile prudențiale sunt stabilite de către SAI MUNTENIA INVEST SA și vor fi reglementate în ”Regulile” și în ”Prospectul” ”Societății”, cu respectarea limitărilor investiționale prevăzute de reglementările legale aplicabile în vigoare.
- (2). Regulile prudențiale privind politica de investiții a ”Societății” vor respecta reglementările legale aplicabile.
- (3). Sub rezerva restricțiilor impuse de prezentul Act constitutiv, a Contractului de administrare și a legislației aplicabile în vigoare, toate deciziile privind achiziționarea, vânzarea și exercitarea tuturor drepturilor și obligațiilor în raport cu activele „Societății” vor fi exercitate de către SAI MUNTENIA INVEST SA.
- (4). SAI MUNTENIA INVEST SA are următoarele obligații:
 - a. Să publice regulile prudențiale privind politica de investiții pe site-ul „www.longshield.ro”
 - b. Să notifice ASF orice modificări referitoare la regulile prudențiale privind politica de investiții;
 - c. Să notifice investitorii în legătură cu orice modificare a regulilor prudențiale privind politica de investiții prin intermediul unui raport curent ce va fi făcut public prin intermediul site-ului „www.longshield.ro” și prin intermediul sistemului de diseminare a informațiilor al Bursei de Valori București SA.

Art. 13 Administrarea ”LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.”

- (1) Administrarea ”Societății” se realizează pe baza unui Contract de administrare încheiat cu SAI MUNTENIA INVEST SA, AFIA înregistrat în Registrul ASF cu nr. PJR07.1AFIAI/400005/21.12.2017, aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor ”Societății”
- (2) Durata mandatului administratorului ”Societății” este de 4 ani.
- (3) ”Societatea” va plăti un comision lunar de administrare calculat în conformitate cu prevederile Contractului de administrare, în limita maximă aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor societății. Funcție de modul în care SAI MUNTENIA INVEST SA îndeplinește criteriile de

performanță și obiectivele stabilite anual de către Adunarea Generală a Acționarilor, ”Societatea” va plăti corespunzător SAI MUNTENIA INVEST SA un comision de performanță calculat în conformitate cu prevederile Contractului de administrare.

- (4) SAI MUNTENIA INVEST SA este obligată să facă publică, prin intermediul site-ului „www.longshield.ro”, politica de remunerare.
- (5) Politica de remunerare va fi compatibilă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele ”Societății”, precum și cu interesele investitorilor acesteia, cuprinzând măsuri de evitare a conflictelor de interese.

Art. 14 Calculul activului net al ”LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.”

- (1) Valoarea activului net al ”Societății” va fi calculată în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.
- (2) Valoarea activului net (VAN) al ”Societății” se calculează lunar, conform reglementărilor legale aplicabile.
- (3) Valoarea unitară a activului net (VUAN) va fi egală cu VAN împărțită la numărul de acțiuni emise și aflate în circulație (nr. Ac).

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

Unde:

Numărul de acțiuni emise aflate în circulație (nr. Ac.) = cu numărul total de acțiuni emise - acțiunile de trezorerie - numărul de acțiuni aferente certificatelor de depozit sau certificatelor de interes de acțiuni proprii răscumpărate și deținute la data raportării.

- (4) VAN și VUAN vor fi calculate de SAI MUNTENIA INVEST SA și vor fi certificate de Depozitarul ”Societății” în termen de maximum 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii pentru care se determină VAN.

(5) VAN și VUAN vor fi făcute publice prin grija SAI MUNTENIA INVEST SA pe site-ul „www.longshield.ro” și prin intermediul sistemului de diseminare a informațiilor al Bursei de Valori București SA.

- (6) SAI MUNTENIA INVEST SA are următoarele obligații în legătură cu regulile privind evaluarea activelor ”Societății”:

- a. Să publice aceste reguli de evaluare pe site-ul „www.longshield.ro”.
- b. Să notifice ASF orice modificări privind aceste reguli de evaluare cu cel puțin 30 de zile înainte de data primei valori de activ net calculate cu folosirea regulilor modificate.
- c. Să notifice investitorii în legătură cu orice modificare a regulilor de evaluare mai sus menționate prin intermediul unui raport curent ce va fi făcut public pe site-ul „www.longshield.ro” și prin intermediul sistemului de diseminare a informațiilor al Bursei de Valori București SA.

- (7) Politica de investiții a ”Societății” va fi stabilită în conformitate cu tipul de fond de investiții alternative în care se încadrează ”Societatea” precizat mai sus la art. 1 alin. 2 din prezentul Act constitutiv.

- (8) SAI MUNTENIA INVEST SA se va asigura că regulile de evaluare a activelor ”Societății” respectă dispozițiile legale aplicabile în vigoare.

(9). Investițiile ”Societății” vor fi efectuate doar în categoriile de active permise de prevederile legale în vigoare, cu respectarea politicii de investiții așa cum aceasta a fost prezentată în ”Regulile” ”Societății”.

(10). SAI MUNTENIA INVEST SA are obligația să includă în cadrul ”Regulilor” ”Societății” o prezentare detaliată a politicii de investiții și a regulilor de evaluare ale activelor ”Societății”.

Art. 15 Contractul de depozitare al ”LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.”

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

(2). Activitățile pe care le va desfășura depozitarul vor fi în conformitate cu prevederile legale și cu reglementările ASF în vigoare și vor fi specificate în contractul de depozitare.

(3). Condițiile de înlocuire a depozitarului, precum și regulile de asigurare a protecției acționarilor în astfel de situații, vor fi prevăzute în ”Regulile” ”Societății”, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Art. 16 Dizolvarea și lichidarea ”LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.”

(1). Dizolvarea ”Societății” se va produce în cazurile expres prevăzute de lege. În caz de dizolvare, ”Societatea” va fi lichidată. Lichidarea fondului se va face la data expirării duratei de existență a acestuia, dacă acționarii nu au decis prelungirea.

(2). Lichidarea urmează procedura prevăzută de lege. După finalizarea acesteia, lichidatorii vor cere radierea ”Societății” de la Oficiul Național al Registrului Comerțului

Art. 17 Litigii

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

Art. 18 Alte aspecte

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

(2). Clauzele din prezentul Act Constitutiv se vor considera modificate prin efectul legii în cazul oricăror acte normative apărute ulterior care înlătură sau restrâng limitările expres prevăzute în prezent pentru fondul de investiții alternative în care se încadrează ”LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.” precizat mai sus la art. 1 alin. 2 din prezentul Act constitutiv.

Art. 19 Modificare

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

Întocmit în 4 exemplare, azi 04.03.2024.

LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.
prin administratorul său
SAI MUNTENIA INVEST S.A.

Nicușor Marian BUICĂ
Director General