

Consiliul Reprezentanților Acționarilor al

Longshield Investment Group S.A.

Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.)

București, sector 2, S.V. Rahmaninov nr. 46-48

Înregistrată la O.R.C. J40 / 27499 / 1992, CUI 3168735

Înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR09FIAIR/400005/09.07.2021

Autorizată prin Autorizația ASF nr. 151/09.07.2021

Înregistrată în Registrul de evidență a operatorilor de date cu caracter personal cu nr. 26531

RAPORTUL

pentru mandatul exercitat în anul 2024

Membrii Consiliului Reprezentanților Acționarilor (C.R.A.) al Longshield Investment Group S.A. (denumită anterior S.I.F. Muntenia), aleși în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (A.G.O.A.) din data de 22 iunie 2022, au adoptat în data de 25 martie 2025 prezentul Raport pentru mandatul exercitat de C.R.A. în anul 2024.

1. Context

La nivel global, în anul 2024, provocările la adresa stabilității financiare au continuat să consemneze evoluții mixte. Pe de o parte, procesul dezinflaționist a continuat în majoritatea economiilor, fără a genera o scădere substanțială a activității economice (soft landing), susținând apetitul pentru risc pe piețele financiare internaționale. Pe de altă parte, contextul extern continuă să fie caracterizat de perspective modeste de creștere economică, în special la nivel european, precum și de un grad ridicat de incertitudine, atât ca urmare a escaladării tensiunilor geopolitice și a intensificării conflictelor armate, cât și pe fondul unui an electoral important pe plan internațional, de natură a afecta mix-ul de politici implementate la nivelul principalelor economii ale lumii, cu potențiale implicații asupra condițiilor financiare pe plan global, precum și asupra fluxurilor internaționale comerciale și de capital. Riscurile la adresa stabilității financiare sunt amplificate de un grad ridicat al îndatorării, atât la nivel public, cât și privat, precum și de potențiale supraevaluări ale prețurilor activelor financiare în anumite segmente ale pieței.

Cu toate acestea, potrivit Fondului Monetar Internațional, economia globală se menține stabilă, deși gradul de rezistență variază semnificativ între țări. Creșterea PIB-ului global în al treilea trimestru al anului 2024 a fost cu 0,1 puncte procentuale sub cea prognozată în raportul WEO din octombrie 2024 , după publicarea unor date dezamăgitoare în unele economii asiatice și europene. Creșterea economică a Chinei, de 4,7% în termeni anuali, a fost sub așteptări. Creșterea mai rapidă decât se anticipa a exporturilor nete a compensat doar parțial încetinirea mai accentuată decât se estima a consumului, pe fondul unei stabilizări întârziate a pieței imobiliare și al unei încrederi scăzute și persistente a consumatorilor.

La nivelul Uniunii Europene, BCE, în Buletinul Economic nr. 8 din 9 ianuarie 2025 , menționa că economia UE a crescut cu 0,4% în al treilea trimestru al anului 2024, depășind așteptările. Creșterea a fost determinată în principal de o creștere a consumului, reflectând parțial factori unici care au stimulat turismul pe parcursul verii, precum și de acumularea de stocuri de către companii. Totuși, cele mai recente informații sugerează că ritmul de creștere încetinește. Sondajele indică faptul că sectorul manufacturier este încă în contracție, iar creșterea în sectorul serviciilor încetinește. Companiile își amână investițiile din cauza cererii slabe și a perspectivei extrem de incerte. Exporturile sunt, de asemenea, slabe, iar unele industrii europene întâmpină dificultăți în menținerea competitivității. Piața muncii rămâne rezilientă. Ocuparea forței de muncă a crescut cu 0,2% în al treilea trimestru al anului 2024, din nou peste așteptări. Rata șomajului a rămas la minimul său istoric de 6,3% în octombrie. Între timp, cererea de forță de muncă continuă să slăbească. Rata locurilor de muncă vacante a scăzut la 2,5% în al treilea trimestru, cu 0,8 puncte procentuale sub nivelul maxim, iar sondajele indică, de asemenea, crearea unui număr mai mic de locuri de muncă în al patrulea trimestru.

Pe plan local, conform datelor prezentate de Ministerul Finanțelor , execuția bugetului general consolidat la finalul anului 2024 a înregistrat un deficit de 152,72 miliarde lei. Exprimat ca procent din PIB, deficitul bugetar a înregistrat o creștere cu 3,04%, de la 5,61% din PIB în anul 2023, la 8,65% din PIB în anul 2024. Veniturile bugetului general consolidat s-au majorat cu 10,4% față de cele înregistrate în 2023, în timp ce cheltuielile au crescut în termeni nominali cu 19,1% comparativ cu anul precedent. Per total, PIB-ul României a înregistrat în 2024 o creștere de 9,97% față de 2023 de la 1.604.554 milioane lei la 1.764.500 milioane lei.

Rata anuală a inflației a crescut în ultimele trei luni ale anului 2024 mai mult decât s-a anticipat, urcând în decembrie la 5,14% , de la 4,62% în septembrie. Rata anuală a inflației calculată pe baza indicelui armonizat al prețurilor de consum (IAPC – indicator al inflației pentru statele membre UE) a crescut în decembrie la 5,5% , de la 4,8% în septembrie 2024. Rata medie anuală a inflației IPC s a redus însă la 5,6 % în decembrie, de la 6,1% în septembrie 2024. La rândul ei, rata medie anuală a inflației calculată pe baza IAPC a scăzut în decembrie 2024 la 5,8% , de la 6,4% în septembrie.

Pe piața muncii, efectivul salariaților din economie și-a reluat creșterea lunară în septembrie și a continuat să se mărească în octombrie 2024, într-un ritm relativ alert, iar rata șomajului BIM s-a redus la 5,4% în octombrie și la 5,3% în noiembrie, după creșterea la o valoare medie de 5,6% în trimestrul III.

Principalele cotații ale pieței monetare interbancare au consemnat creșteri însemnate în a doua parte a lunii noiembrie, iar ulterior au rămas relativ constante. Randamentele pe termen lung ale titlurilor de stat și-au accentuat și și-au prelungit ascensiunea până în ultima decadă a lunii decembrie 2024.

În ceea ce privește numărul firmelor nou înființate, datele Registrului Național al Comerțului arată că în anul 2024 în România au fost înregistrate 124.898 de noi înmatriculări, în scădere cu 14,63% față de anul 2023. De cealaltă parte, numărul firmelor care și-au suspendat activitatea în 2024 a fost de 18.716, în creștere cu 14,58% față de anul precedent, iar companiile intrate în insolvență au fost în număr de 7.274, +9,38% comparativ cu anul 2023 (2023: 6.650 companii).

Cu privire la piața de capital, în SUA, indicele S&P 500 a crescut cu 24,58%, în timp ce în Marea Britanie, FTSE 100 s-a apreciat cu 5,69%. La nivelul zonei euro, indicele german DAX a înregistrat o performanță pozitivă de 18,85%, în timp ce indicele MSCI Emerging Markets a înregistrat o apreciere de 4%.

Majoritatea indicilor principali ai piețelor europene au înregistrat creșteri în trimestrul 2024 față de sfârșitul anului 2023, cu excepția ultimelor 5 poziții, care au înregistrat scăderi de la 0,3% (Portugalia – PSI 20) la 6,44% (Polonia – WIG20). Cel mai performant indice din

perspectiva dinamicii sale în perioada menționată a fost Cyprus Main Market (+76,66%), în timp ce, la polul opus, cu o scădere de 6,44% s-a situat indicele WIG20 (Polonia).

Indicele BET din România se află pe poziția a 14-a a clasamentului, cu o creștere de 8,78% la 31.12.2024 comparativ cu sfârșitul anului 2023, iar indicele BET-TR (care include atât evoluția prețurilor celor mai tranzacționate companii de pe piața reglementată a BVB, cât și dividendele oferite de acestea) a crescut cu 16.5%.

ASF, în raportul publicat în ianuarie 2025, raportează pentru capitalizarea bursieră înregistrarea unei creșteri de circa 19% în data de 30 decembrie 2024 comparativ cu finalul anului 2023. În luna decembrie 2024, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: Banca Transilvania (TLV) cu o pondere de 27% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, OMV Petrom (SNP) cu 14% și Hidroelectrică (H2O) cu 9,6%.

Valoarea totală a tranzacțiilor pe ambele piețe ale BVB și pentru toate tipurile de instrumente financiare realizate pe parcursul anului 2024 a depășit 37 miliarde de lei (2023: 38,04 miliarde lei), din care 36,17 miliarde lei au însumat tranzacțiile de pe piața principală (2023: 37,45 miliarde lei). Per total însă valoarea tranzacțiilor s-au redus cu 2,69%, înregistrându-se în același timp majorarea valorii totale capitalizate pe ambele piețe la 31.12.2024 față de 31.12.2023::

2. C.R.A. al Longshield Investment Group SA - Organizare și atribuții

Longshield Investment Group S.A. este persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni cu capital integral privat. Funcționarea societății este reglementată de dispozițiile legislației în vigoare incidente în materie de societăți de investiții financiare, precum și de prevederile actului său constitutiv.

S.I.F. Muntenia S.A. (în prezent denumită Longshield Investment Group SA) s-a constituit ca societate pe acțiuni în noiembrie 1996, prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private IV Muntenia, în temeiul Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare.

Longshield Investment Group S.A. este un organism de plasament colectiv care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii societăților nr. 31/1990, Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Ca urmare a procesului început din anul 2020, în data de 09.07.2021, SIF Muntenia SA (în prezent denumită Longshield Investment Group SA) a fost autorizată de către ASF prin Autorizația nr. 151/09.07.2021 în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail, de tipul societăților de investiții – F.I.A.S., cu o politică de investiții diversificată, de tip închis, administrat extern.

Conform prevederilor Actului Constitutiv al Longshield Investment Group SA, Consiliul Reprezentanților Acționarilor (C.R.A.) este un organism care reprezintă interesele acționarilor Longshield Investment Group SA în relația cu administratorul său, SAI Muntenia Invest SA, având drept scop supravegherea activității de administrare desfășurată de către administrator. Adunarea Generală a Acționarilor (A.G.A.) Longshield Investment Group alege C.R.A. compus din trei membri, pentru un mandat de patru ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

Componența C.R.A. în cursul anului 2024, în conformitate cu Hotărârea A.G.O.A. din data de 22 iunie 2022, pentru o perioadă de 4 (patru) ani, este următoarea:

- Ștefan Dragoș Gioga - Președinte
- George Alin Ștefan - Membru
- Robert-Cosmin Pană - Membru

Pe parcursul anului 2024, C.R.A. și-a manifestat atribuțiile de reprezentare a intereselor acționarilor și de supraveghere a activității și a angajamentelor administratorului, în limitele impuse de prevederile actului constitutiv al Longshield Investment Group S.A., ale contractului de administrare și ale hotărârilor Adunărilor Generale ale Acționarilor Longshield Investment Group S.A. (A.G.A.).

Ședințele C.R.A. au fost stabilite în funcție de calendarul de comunicare financiară al Longshield Investment Group SA aprobat pentru anul 2024, membrii acestui organism întrunindu-se cel puțin cu prilejul raportărilor financiare trimestriale, semestriale și anual și în

strânsă corelare cu atribuțiile specifice C.R.A. conform actului constitutiv al Longshield Investment Group SA. Reprezentanții conducerii administratorului SAI Muntenia Invest S.A. au fost invitați să ia parte la ședințele C.R.A. pentru detalierea punctelor specifice pe ordinea de zi a ședințelor C.R.A. Toate hotărârile C.R.A. au fost luate cu unanimitate de voturi, în condiții de cvorum și transparență decizională.

Subliniem faptul că C.R.A. nu are printre atribuțiile sale acte de administrare a Longshield Investment Group SA, iar SAI Muntenia Invest S.A., în calitate de administrator, este responsabilă pentru activitatea de administrare, pentru adoptarea și implementarea politicilor investiționale precum și pentru întocmirea și prezentarea informărilor și materialelor puse la dispoziția C.R.A. și A.G.A. Activitatea de supraveghere și verificare a C.R.A. nu înlătură răspunderea SAI Muntenia Invest S.A. pentru obligațiile ce îi revin prin contractul de administrare și cadrul legal aferent desfășurării activității sale.

3. Analiza informărilor și rapoartelor transmise de SAI Muntenia Invest S.A.

Printr-o corectă exercitare a atribuțiilor sale, C.R.A. a urmărit ca interesele acționarilor Longshield Investment Group SA să fie respectate în conformitate cu programul de administrare aprobat pentru anul 2024 de către acționari în ședința A.G.O.A. din data de 29 aprilie 2024. În acest sens, C.R.A. a luat la cunoștință cu frecvență trimestrială de rapoartele întocmite de SAI Muntenia Invest SA conform reglementărilor legale aplicabile în activitatea de administrare a Longshield Investment Group SA, a analizat și dezbătut informările lunare ale administratorului cu privire la realizarea programului de administrare aprobat de A.G.A., la calculul activului net lunar al Longshield Investment Group SA, la calculul comisionului de administrare al administratorului și la întocmirea situațiilor financiare trimestriale/semestriale/anuale, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Precizăm că elementele menționate reflectă operațiunile pe care administratorul le-a efectuat fără consultarea prealabilă a C.R.A., care nu a examinat, nu a recomandat și nu a participat la fundamentarea ori implementarea acestora. Primirea ulterioară a acestor informații nu se constituie ca o aprobare sau ratificare a acestor operațiuni de către C.R.A. În plus, C.R.A. a primit și analizat în cursul anului 2024 următoarele:

- Situațiile financiare individuale la 31.12.2023 întocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de

raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor (Norma ASF nr. 39/2015);

- Raportul administratorului SAI Muntenia Invest SA pentru exercițiul financiar 2023;
- Informări periodice privind administrarea Longshield Investment Group SA și execuția lunară a bugetului de venituri și cheltuieli al Longshield Investment Group SA aprobat de către A.G.A. pentru anul 2024;
- Raportul administratorului SAI Muntenia Invest SA privind administrarea Longshield Investment Group SA și Situațiile financiare interimare întocmite conform Normei ASF nr. 39/2015 pentru trimestrele I și III ale anului 2024;
- Raportul administratorului SAI Muntenia Invest SA și Situațiile financiare interimare întocmite conform Normei ASF nr. 39/2015 pentru semestrul I 2024;
- Informări privind operațiuni de piață conform art. 17 lit. (g) din Contractul de Administrare;
- Informări privind modificări semnificative în structura organizatorică și a conducerii executive a SAI Muntenia Invest S.A.;
- Rapoartele de audit intern întocmite de societatea ANB Consulting SRL (Ascentor), auditorul intern al Longshield Investment Group S.A., privind revizuirea și modificarea anumitor procedurilor interne ce vizează îmbunătățirea activității unor compartimente din cadrul SAI Muntenia Invest SA, precum și alte aspecte ce au vizat stabilirea adecvării procedurilor întocmite de către administrator și verificarea implementării acestora în fluxul activității, în conformitate cu legislația în vigoare și cu cadrul intern de reglementare aplicabil;
- Situația proceselor aflate pe rolul instanțelor judecătorești în diferite stadii în care Longshield Investment Group S.A. este parte;
- Alte informări/rapoarte solicitate de către C.R.A.

Menționăm faptul că nu au fost identificate situații care să facă necesară solicitări suplimentare sau intervenții din partea C.R.A.

4. Evenimente corporative

- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 03.02.2024 (întrunită la prima convocare) a aprobat revocarea 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 și a aprobat schimbarea denumirii societății din Societatea de Investiții Financiare Muntenia - SA în Longshield Investment Group - SA cât și modificarea corespunzătoare a Art.1 alin. (1) – (6) din Actul constitutiv al societății.

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 13.02.2024 (întrunită la prima convocare) a aprobat realegerea ca administrator unic al Societății a SAI Muntenia Invest SA, , 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. Totodată a aprobat și remunerația cuvenită 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, dar și prelungirea 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, prin încheierea actului adițional la Contractul de administrare.

- Autorizarea schimbării denumirii Societății în Longshield Investment Group SA: În luna martie 2024, 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.

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 29.04.2024 (întrunită la prima convocare) a aprobat situațiile financiare anuale ale SIF Muntenia S.A. (în prezent denumită Longshield Investment Group SA) pentru exercițiul financiar 2023 pe baza discuțiilor și rapoartelor prezentate de administratorul SAI Muntenia Invest S.A., auditorul financiar Deloitte Audit SRL și Consiliul Reprezentanților Acționarilor (C.R.A.). A fost aprobat de asemenea Programul de administrare al SIF Muntenia S.A.

(în prezent denumită Longshield Investment Group SA) și Bugetul de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar al anului 2024 conform propunerilor administratorului societății.

- Informare privind actualizarea prospectului simplificat al SIF Muntenia S.A. (în prezent denumită Longshield Investment Group SA): În luna aprilie 2024, Prospectul simplificat al societății, Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail (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 statutare, organele de administrare, conducere și supraveghere și principalii furnizori de servicii ai FIA.
- Înregistrarea noii denumiri a Societății la oficiul registrului comerțului: În luna iunie 2024, ca 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.
- Schimbări în conducerea SAI Muntenia Invest SA:
 - În data de 25.09.2024, a fost înregistrată la SAI Muntenia Invest SA solicitarea domnului Nicușor Marian Buică privind încetarea relațiilor contractuale de mandat din funcția de Director General al SAI Muntenia Invest SA, începând cu data de 19.10.2024 din motive personale/familiale, urmând ca mandatul de director general al domnului Nicușor Marian Buică să înceteze de plin drept de la data respectivă. Domnul Sergiu Mihailov, Director Administrare Corporativa al SAI Muntenia Invest SA, director autorizat de ASF în conformitate cu prevederile legale în vigoare, a fost desemnat ca înlocuitor temporar al Directorului General începând cu data de 19.10.2024, până la numirea de către Consiliul de Administrație și autorizarea de către ASF a unei persoane în funcția de Director General al societății.

- În data de 04.10.2024, domnul Ștefan Dumitru a fost numit Director General al S.A.I. Muntenia Invest S.A. în baza Deciziei Consiliului de administrație nr. 31/2/04.10.2024 și în conformitate cu hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.A.I. Muntenia Invest S.A. din data de 03.10.2024. Domnul Ștefan Dumitru a fost numit Director General al S.A.I. Muntenia Invest S.A. pentru un mandat de 4 ani începând cu data de 19.10.2024 și până la data de 19.10.2028, urmând să-și exercite atribuțiile aferente funcției numai după obținerea deciziei de autorizare emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.
- În data de 28.10.2024, Consiliul de Administrație a aprobat numirea domnului Sergiu Mihailov în funcția de Director Administrare Corporativă al SAI Muntenia Invest SA pentru un nou mandat de patru ani, începând cu data de 24.01.2025 și până la data de 24.01.2029. Domnul Sergiu Mihailov urma să-și exercite noul mandat de patru ani aferent funcției de Director Administrare Corporativă numai după obținerea deciziei de aprobare emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.
- Schimbarea simbolului pentru acțiunile Longshield Investment Group SA din SIF4 în LONG: În luna octombrie 2024 a avut loc schimbarea simbolului pentru acțiunile emitentului Longshield Investment Group SA din SIF4 în LONG, astfel încât începând cu data de 21.10.2024, noul simbol al acțiunilor emitentului Longshield Investment Group SA este LONG.
- Autorizarea administratorului Longshield Investment Group SA în calitate de A.F.I.A.: Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația nr. 152/15.11.2024, a autorizat Societatea de administrare a investițiilor în calitate de Administrator de fonduri de investiții alternative (A.F.I.A.). Anterior acestei autorizații, prin Atestatul nr. 39/21.12.2017, A.S.F. a certificat înregistrarea în calitate de A.F.I.A. a SAI Muntenia Invest SA. Conform Autorizației nr. 152/15.11.2024, numărul de înregistrare al SAI Muntenia Invest SA în Registrul public al A.S.F. la Secțiunea 8 - Administratori de fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 1 - Administratori de fonduri de investiții alternative autorizați de A.S.F. (AFIAA) este PJR08AFIAA/400002.
- Depunere document de ofertă publică de cumpărare: În data de 22.11.2024, a fost depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin BRK Financial Grop în calitate de intermediar, documentul de ofertă publică de cumpărare a acțiunilor emise de Longshield Investment Group SA împreună cu documentația aferentă, în vederea ducerii la îndeplinire a Hotărârii A.G.E.A. nr. 6 din data de 21.06.2023. Prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 6 din data de 21.06.2023, acționarii emitentului au aprobat derularea unui

program de răscumpărare a unui număr maxim de 18.000.000 acțiuni proprii în vederea reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor răscumparate. Longshield Investment Group SA, prin administratorul său, SAI Muntenia Invest SA, urma să informeze acționarii și investitorii cu privire la detaliile complete ale ofertei publice de cumpărare, după aprobarea de către A.S.F. a documentului de ofertă publică.

- Înregistrarea instrumentelor financiare ale emitentului la A.S.F.: Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul de Înregistrare a Instrumentelor Financiare nr. AC – 5962 - 2/25.11.2024 aferent diminuării de capital social aprobată conform Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3 din data de 21.06.2023, de la 78.464.520,10 lei la 76.110.584,50 lei, prin anularea unui număr de 23.539.356 acțiuni proprii dobândite de către Societate. Ca urmare a acestei diminuări, capitalul social al Societății are valoarea de 76.110.584,50 lei, divizat în 761.105.845 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune. Totodată, se aflau în derulare operațiunile de înregistrare a diminuării capitalului social al Longshield Investment Group SA la Depozitarul Central SA.
- Înregistrarea diminuării capitalului social al emitentului la DEPOZITARUL CENTRAL: Ca urmare emiterii de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a Certificatului de Înregistrare a Instrumentelor Financiare nr. AC – 5962 - 2/25.11.2024 aferent diminuării de capital social aprobată conform Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3 din data de 21.06.2023, a fost operată diminuarea capitalului social la Depozitarul Central SA. Ca urmare a înregistrării acestei operațiuni, capitalul social al Longshield Investment Group SA este de 76.110.584,50 lei, aferent unui număr de 761.105.845 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune. Numărul total de drepturi de vot este de 761.105.845.
- Notificare prag deținere peste 10%: În data de 28.11.2024 Longshield Investment Group SA a primit, în temeiul prevederilor art. 71 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și conform Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, de la emitentul Infinity Capital Investments SA, notificarea privind depășirea pragului de 10% din totalul drepturilor de vot. Notificarea este atașată prezentului raport curent. Conform acestei notificări, Infinity Capital Investments SA deține un procent de 10,2429% din totalul drepturilor de vot ale Longshield Investment Group SA.
- Numarul total al actiunilor emise si al drepturilor de vot: În data de 27.11.2024 a fost operată de către Depozitarul Central SA diminuarea capitalului social al societății

conform Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3 din data de 21.06.2023. Astfel, capitalul social actual al Longshield Investment Group SA este de 76.110.584,50 lei, aferent unui număr total de 761.105.845 acțiuni emise și un număr de 761.105.845 drepturi de vot asociate acestora.

- Aprobare document ofertă publică de cumpărare acțiuni LONG: În luna decembrie 2024 a fost aprobat, prin Decizia ASF nr. 1213/11.12.2024, documentul de ofertă publică de cumpărare acțiuni emise de Longshield Investment Group SA, inițiată de către Longshield Investment Group SA.
- Notificare prag deținere sub 5%: În data de 20.12.2024, Longshield Investment Group SA a primit, în temeiul prevederilor art. 71 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și ale Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, de la Accuro Fund Solutions AG, administratorul Romania Strategy Fund, notificarea privind scăderea sub pragul de 5%.

5. Rezultate financiare Longshiled Investment Group SA aferente anului 2024

Societatea înregistrează, la data de 31.12.2024, un profit net în valoare de 86,85 milioane lei.

Valoarea activelor totale la 31 decembrie 2024 a crescut cu 252,43 milioane lei, respectiv cu 10,84%, față de valoarea la 31 decembrie 2023.

Principalele modificări ale elementelor de activ față de anul 2023, sunt după cum urmează:

- Numerarul și echivalentele de numerar s-au majorat comparativ cu 31.12.2023, cu 18,54 milioane lei, fapt datorat deciziei Administratorului, cu mențiunea că strategia privind lichiditatea portofoliului Societății a fost respectată (% activ total la 31.12.2024 – 7,01%);
- Activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere s-au apreciat cu 82,23 milioane lei, respectiv 7,59%, comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2023, ca urmare a creșterii valorii activelor ce fac parte din această clasă și prin achiziții și majorări de capital social la filiale.
- Activele financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global au crescut cu 194,01 milioane lei, respectiv 18,72%, ca efect al înregistrării diferențelor favorabile de valoare justă, în special, la emitenții tranzacționați pe piața reglementată sau SMT. La

31.12.2024, pachetul deținut la Banca Transilvania SA reprezenta 25,17% din activul total al Societății (31.12.2023: 22,02%);

- Activele financiare evaluate la cost amortizat au înregistrat o valoare de 1,28 milioane lei, comparativ cu valoare zero la sfârșitul anului 2023, s-au achiziționat obligațiuni emise de S.N.G.N. Romgaz SA.

- Creșterea activelor a fost influențată negativ de diminuarea depozitelor bancare cu 53,01 milioane lei, respectiv cu 33,13%.

Capitalurile proprii dețin ponderea majoră în structura pasivului. Acestea au crescut cu 10,73% comparativ cu finalul anului precedent, reprezentând o variație de 239,73 milioane lei, în principal, pe fondul diferențelor pozitive de valoare justă ale activelor financiare înregistrate în categoria Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2024 și a rezultatului reportat.

Veniturile totale ale Societății înregistrate în anul 2024 au depășit valoarea bugetată aprobată de acționari cu 20,34%.

Cheltuielile totale au atins un nivel de 121,29% din valoarea bugetată pentru anul 2024 și sunt alcătuite, în principal, din următoarele subcategorii:

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

- Comisionul de administrare calculat și plătit lunar este egal cu 0,125% din valoarea activului total, așa cum acesta a fost certificat de către Depozitarul Societății pentru ultima zi lucrătoare a lunii. În anul 2024, valoarea acestui comision a fost de 38,72 milioane lei.

- Comisionul de performanță calculat la finalul anului, care se plătește după aprobarea de către AGA Societății a situațiilor financiare, este egală cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de AGA, pentru anul pentru care s-a înregistrat profitul. În anul 2024, valoarea acestui comision a fost de 4,32 milioane lei. Comisionul de performanță nu a fost bugetat.

Comisionului de administrare al Administratorului aferent exercițiului financiar 2024 (inclusiv comisionul de performanță) a fost în sumă totală de 43,04 milioane lei, reprezentând 1,74% din activul net mediu, respectiv 1,67% din activul total mediu al Societății în anul 2024.

- cheltuielile externe reprezintă cheltuielile cu serviciile prestate de terți, respectiv cheltuielile cu furnizorii de servicii: BRD – depozitar (comisioanele se calculează procentual din activul net certificat, activ care a crescut în anul 2024), comisioane și taxe ASF (comisioanele se calculează procentual din activul net certificat, activ care a crescut în anul 2024), custode, Depozitarul Central, auditorul financiar al societății, auditorul intern, cheltuieli pentru relația cu investitorii, cheltuieli cu publicitatea obligatorie (au scăzut în anul 2024 deoarece au fost mai puține rapoarte curente și comunicate publicate conform cadrului legal incident), plăți către Registrul Comerțului, cheltuieli de consultanță;
- cheltuielile de administrare portofoliu cuprind comisioanele tranzacțiilor la SSIF, cheltuieli cu servicii de recuperare creanțe, cheltuieli cu asistență juridică, cheltuieli cu serviciile de evaluare efectuate de către evaluatori externi, etc.

Câștigul net din evaluarea activelor la valoare justă prin profit sau pierdere este în sumă de 38,68 milioane lei la 31.12.2024.

În anul 2024, Societatea a încasat dividende de la filialele sale în sumă de 40,69 milioane lei, ce reprezintă 44,19% din total dividende încasate pe parcursul anului.

La 31.12.2024 valoarea de activ net a acestor filiale, certificată de către Depozitar, a fost de 861,75 milioane lei (31.12.2023: 747,74 milioane lei), iar procentul din activul total al Societății a fost de 32,74% (31.12.2023: 31,51%).

La data de 31 decembrie 2024, Societatea deține în portofoliu unități de fond la 11 fonduri de investiții (4 fonduri deschise de investiții și 7 fonduri închise de investiții).

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

La 31.12.2024, părțile sociale deținute de Longshield Investment Group SA au fost în valoare totală de 1.699.587 lei.

La finalul anului 2024 constatăm că SAI Muntenia Invest a administrat Longshield Investment Group în concordanță cu obiectivele strategice stabilite.

6. Concluzii și recomandări ale C.R.A. adresate administratorului SAI Muntenia Invest S.A.

În raport cu activitățile și discuțiile dintre membrii C.R.A. și reprezentanții administratorului SAI Muntenia Invest S.A., în anul 2024 s-a pus accent pe respectarea normelor prudențiale prevăzute în legislația în vigoare aplicabilă, în concordanță cu obiectivele asumate de administrator prin programul de administrare aprobat de A.G.A., precum și pe gestionarea în termeni de risc corespunzător a activelor Longshield Investment Group S.A., cumulate cu recomandarea unei atenții sporite asupra principalilor factori de riscuri macroeconomice prezente în anul 2024, respectiv incertitudinea geopolitică, inflația și evoluțiile sociale și politice generate de ciclurile electorale din Uniunea Europeană și România, factori cu importante implicații de natură economică, financiară politică și socială. Riscurile asociate cu ciclurile electorale din Uniunea Europeană și România au intensificat incertitudinile politice, adăugând un risc suplimentar pentru climatul economic și investițional pentru mediul economic românesc. Schimbările politice adaugă incertitudine prin însăși natura lor, aducând volatilitate pentru piața de capital în timpul perioadelor electorale.

C.R.A. menține solicitarea adresată administratorului cu privire la obligativitatea adoptării permanente a unei vigilențe adecvate în administrarea activelor financiare ale Longshield Investment Group SA cu scopul prezervării integrității patrimoniului Longshield Investment Group SA prin:

- efectuarea de investiții financiare, în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni, în conformitate cu reglementările în vigoare;
- gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;
- administrarea corespunzătoare a riscurilor;

Prezentul raport al Consiliului Reprezentanților Acționarilor al Longshield Investment Group S.A. este adresat exclusiv acționarilor Longshield Investment Group S.A. și pentru a fi prezentat în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Longshield Investment Group S.A. convocată pentru data de 29/30 aprilie 2025.

Președintele Consiliul Reprezentanților Acționarilor,

Ștefan Dragoș GIOGA