



**SIF MUNTENIA**

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

București, str. S.V. Rahmaninov  
nr. 46-48, sector 2, cod 020199  
TELEFON: +40 213 873 210  
FAX: +40 213 873 209  
E-MAIL: [sai@munteniainvest.ro](mailto:sai@munteniainvest.ro)  
[www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro)

## COMUNICAT

Raportul anual al S.I.F. MUNTENIA S.A. pentru anul 2021 aprobat de către adunarea generală a acționarilor este pus la dispoziția investitorilor începând cu data de 29.04.2022, astfel:

- în format electronic, pe site-ul societății la adresa [www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro), link:  
<https://www.sifmuntenia.ro/informatii-pentru-investitori/raportari-periodice/raportari-periodice-ifrs/situatii-ifrs-separate/2021-2/>
- în format fizic la sediul societății din București, strada Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr. 46-48, sector 2.

Raportul anual 2021 poate fi accesat și la link-ul de mai jos:

<http://bvb.ro/FinancialInstruments/Details/FinancialInstrumentsDetails.aspx?s=SIF4>

**SIF MUNTENIA SA**  
prin administratorul său  
**SAI MUNTENIA INVEST SA**

Nicușor Marian BUICĂ  
Director General

Ofițer de Conformitate  
Claudia Jianu



**RAPORT ANUAL AL ADMINISTRATORULUI SAI  
MUNTENIA INVEST S.A.  
PRIVIND ACTIVITATEA SIF MUNTENIA S.A. ÎN  
ANUL 2021**

Întocmit în conformitate cu Legea 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Norma 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.

Data raportării: 31.12.2021

# INFORMAȚII GENERALE

---

|   |   |
|---|---|
| DENUMIRE                                | Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A.   |
| ÎNREGISTRĂRI                            | <ul style="list-style-type: none"><li>Cod unic de înregistrare 3168735</li><li>Număr în Registrul Comerțului J40/27499/1992</li><li>Cod LEI 2549007DHG4WLBMAAO98</li><li>Număr registru ASF PJR09FIAIR/400005/09.07.2021 obținut în urma Autorizației ASF nr. 151/09.07.2021 prin care SIF MUNTENIA S.A. a fost autorizat în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail</li></ul>   |
| CAPITAL SOCIAL                          | 78.464.520,10 lei – capital social subscris și vărsat<br>784.645.201 – acțiuni emise și aflate în circulație<br>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<br><br>Domeniul principal de activitate este, conform clasificării activităților din economia națională (CAEN): 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): |
| ACTIVITATE PRINCIPALĂ                   | <ul style="list-style-type: none"><li>efectuarea de investiții financiare, în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni, în conformitate cu reglementările în vigoare;</li><li>gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;</li><li>administrarea riscurilor</li><li>alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.</li></ul>                      |
| STRUCTURĂ ACȚIONARIAT                   | 100% privată  |
| FREE - FLOAT                            | 100%  |
| SERVICII DE DEPOZITARE ȘI CUSTODIE      | BRD Groupe Societe Generale   |
| REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI AL ACȚIONARILOR | Depozitarul Central S.A.  |
| AUDITOR FINANCIAR                       | KPMG Audit S.R.L.   |
| SEDIUL SOCIAL                           | România, București, Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr.46-48, parter, cam. 2, sector 2, cod 020199<br><br>Tel: +40 213 873 210<br>Fax: +40 213 873 209<br><br><a href="http://www.sifmuntenia.ro">www.sifmuntenia.ro</a><br>e-mail: <a href="mailto:sai@munteniainvest.ro">sai@munteniainvest.ro</a>  |

---

## CUPRINS

|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| <b>1</b>  | <b>ABREVIERI.....</b>  | <b>1</b>  |
| <b>2</b>  | <b>INFORMAȚII GENERALE.....</b>  | <b>2</b>  |
| <b>3</b>  | <b>CADRUL ECONOMIC.....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>4</b>  | <b>EVENIMENTE IMPORTANTE PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN<br/>CURSUL ANULUI 2021.....</b> | <b>6</b>  |
| <b>5</b>  | <b>ANALIZA ACTIVITĂȚII .....</b>   | <b>11</b> |
| 5.1       | SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI.....  | 15        |
| 5.2       | FILIALE/SOCIETĂȚI CONTROLATE.....  | 26        |
| 5.3       | ALTE SUBPORTOFOLII .....   | 29        |
| <b>6</b>  | <b>LITIGII.....</b>  | <b>32</b> |
| <b>7</b>  | <b>ADMINISTRAREA RISCULUI .....</b>  | <b>33</b> |
| <b>8</b>  | <b>ACȚIUNILE EMISE DE CĂTRE SOCIETATE .....</b>  | <b>41</b> |
| <b>9</b>  | <b>GUVERNANȚA CORPORATIVĂ.....</b>   | <b>43</b> |
| <b>10</b> | <b>SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ .....</b>  | <b>69</b> |
| <b>11</b> | <b>EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI.....</b>                                   | <b>74</b> |
| <b>12</b> | <b>EVENIMENTE ULTERIOARE .....</b>   | <b>76</b> |
| <b>13</b> | <b>PERSPECTIVE 2022.....</b>   | <b>77</b> |
| <b>14</b> | <b>OBIECTIVELE STRATEGICE PRIORITARE PENTRU ANUL 2022 .....</b>                            | <b>78</b> |
|           | <b>ANEXE.....</b>  | <b>79</b> |

## 1 ABREVIERI

|  |                 |
|--|-----------------|
| Administrator de Fonduri de Investiții Alternative   | AFIA            |
| Adunarea Generală a Acționarilor SIF Muntenia S.A.   | AGA             |
| Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SIF Muntenia S.A.   | AGEA            |
| Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Muntenia S.A.  | AGOA            |
| Autoritatea de Supraveghere Financiară   | ASF             |
| Banca Centrală Europeană   | BCE             |
| Banca Națională a României   | BNR             |
| BRD Groupe Société Générale S.A.   | Depozitarul     |
| Bursa de Valori București (piață reglementată)   | BVB             |
| Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A.   | CA              |
| Piața auxiliară a pieței Regular, de negociere în care se încheie Tranzacții Deal, pentru care BVB stabilește o valoare minimă a tranzacției | Piața DEAL      |
| Fond de Investiții Alternative   | FIA             |
| Fond de Investiții Alternative destinate investitorilor de retail  | FIAIR           |
| Produsul intern brut   | PIB             |
| Piața principală (Regular) a Burselor de Valori București  | Piața REGS      |
| Return on Assets   | ROA             |
| Return on Equity   | ROE             |
| Romanian Interbank Bid Rate 1 month  | ROBID 1M        |
| SAI Muntenia Invest S.A.   | Administratorul |
| SIF Muntenia S.A.  | 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             |

## 2 INFORMAȚII GENERALE

---

Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A.(Societatea) este o persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni cu capital integral privat, încadrată conform reglementărilor legale aplicabile ca și Fond de Investiții Alternative de tipul Societatilor de investiții, categoria Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail cu o politică de investiții diversificată, de tip închis, administrat extern<sup>1</sup>.

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

Obiectivele strategice prioritare sunt, aș a cum acestea au fost aprobate în AGOA din data de 28 aprilie 2021:

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

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

Pe parcursul anului 2021 nu au existat reorganizări, fuziuni sau divizări ale Societății.

Achizițiile și înstrăinările de active derulate de Societate, pe parcursul anului 2021, se referă la tranzacțiile de vânzare și de cumpărare de titluri financiare. Detalii privind aceste tranzacții sunt prezentate, în continuare, în cuprinsul capitolului 5 al prezentului Raport.

În perioada încheiată la 31 decembrie 2021, 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, aș a cum sunt definite în Regulamentul (UE) nr. 2015/2365 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(denumit în continuare “Regulamentul (UE) nr. 2015/2365”).

---

<sup>1</sup> Conform Autorizației ASF nr. 151/09.07.2021

### 3 CADRUL ECONOMIC

#### CADRUL ECONOMIC INTERNAȚIONAL<sup>2</sup>

La nivel global, s-a estimat o creștere economică de 5,5% în anul 2021 datorită faptului că în multe țări au fost relaxate mare parte dintre măsurile impuse în contextul pandemiei Covid-19, ceea ce a contribuit la creșterea cererii agregate. În țările avansate, ratele ridicate de vaccinare și măsurile fiscale expansioniste au ajutat la amortizarea impactului unora dintre efectele adverse ale pandemiei. În schimb piețele emergente și economiile în curs de dezvoltare se confruntă cu recuperări mai slabe și mai fragile ca urmare a procesului mai lent în materie de vaccinare, a răspunsului politic mai limitat și a efectelor de cicatrizare a pandemiei.

După ce a crescut puternic la începutul anului trecut, comerțul mondial s-a stabilizat, din cauza încetării creșterii cererii de bunuri comercializate și a blocajelor de aprovizionare cauzate de închiderea fabricilor și a porturilor în contextul pandemiei.

Prețurile energiei au crescut în a doua jumătate a anului 2021, în majoritatea țărilor, în special în Europa și în prezent se estimează să fie mult mai mari în 2022 decât se aștepta anterior. Prețurile materiilor prime non-energetice s-au stabilizat în general în 2021, multe dintre ele fiind situate la sau aproape de maximele istorice. Cu toate acestea, creșterea costurilor energetice a afectat negativ producția de mărfuri neenergetice, inclusiv metale și îngrășăminte. Un risc de creștere a prețurilor la energie este reprezentat de investițiile scăzute în noi capacități de producție, care s-ar putea dovedi insuficiente pentru a ține pasul cu cererea. Pentru a evita creșterile viitoare ale prețurilor la energie, investițiile în surse de energie cu emisii reduse de dioxid de carbon ar trebui să crească semnificativ sau creșterea cererii de energie ar trebui să încetinească.

Prețurile gazelor naturale și ale cărbunelui au crescut deosebit de puternic în 2021, chiar dacă prețurile cărbunelui au fost moderate spre sfârșitul anului. În Europa, prețurile gazelor naturale au înregistrat creșteri deosebit de importante, atingând valori record în decembrie 2021. Cererea a fost ridicată prin consolidarea activității globale, precum și a condițiilor meteorologice nefavorabile, care, în unele țări, au crescut consumul de energie pentru încălzire și răcire, au perturbat producția de cărbune și au redus energia hidroelectrică (World Bank 2021b).

Prețurile la petrol au crescut la o medie de 69 USD/bbl în 2021, o creștere de 67% față de 2020 și \$7/bbl mai mare decât se anticipase anterior, pe măsură ce cererea de petrol a fost recuperată, stimulată de creșterea prețurilor la gazele naturale, care au încurajat utilizarea petrolului ca substitut. În pofida unei creșteri planificate a producției de către țările membre OPEC, producția globală de petrol a revenit mai lent decât se aștepta din cauza întreruperilor de aprovizionare și a constrângerilor legate de producție.

Criza europeană a îngrășămintelor se răspândește după ce nenumărate firme își reduc producția din cauza prețurilor foarte ridicate cu energia, iar setul de instrumente propus de Comisia Europeană pentru a atenua șocul, nu merge suficient de departe pentru a pune capăt problemei. Prețurile la produsele agricole au crescut în medie cu 23% în anul 2021. Unele prețuri la alimente au fost stimulate de importurile record din China, inclusiv cereale și uleiuri vegetale, în timp ce întreruperile de aprovizionare induse de vreme au stimulat prețurile la grâu, cacao și cafea. Prețurile la îngrășăminte au crescut puternic din cauza creșterii prețurilor la energie. Creșterea prețurilor la produsele alimentare va fi determinată de prețurile mari ale materiilor prime agricole, în special cele ale energiei și îngrășămintelor, previzionate să rămână la un nivel ridicat și în anul 2022.

La aproape 14% pe an, rata de creștere a PIB-ului UE în al doilea trimestru al anului 2021 a fost cea mai bună din toate timpurile, la fel de ridicată ca scăderea fără precedent a PIB-ului în aceeași perioadă a anului trecut, în primul val al pandemiei. În al treilea trimestru al anului 2021, economia UE a atins din nou rezultatele pre-pandemiei. Cu toate acestea, rata de creștere se confruntă din nou cu probleme. Blocajele și întreruperile aprovizionării la nivel mondial afectează

<sup>2</sup> [https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ro/ip\\_21\\_5883](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ro/ip_21_5883)  
<https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/36519/9781464817601.pdf>

activitatea din UE, în special în sectorul de producție. În plus, după scăderea bruscă din 2020, prețurile la energie, în special pentru gazele naturale, au crescut constant în ultima perioadă și sunt acum cu mult peste nivelurile pre-pandemice. Lipsa constantă a minereurilor concomitent cu majorarea prețurilor acestora (ex: explozia fără precedent a prețului la nichel care blochează industria metalurgică, precum și industria construcțiilor de mașini) influențează negativ creșterea economică.

După câțiva ani de inflație scăzută, reluarea puternică a activității economice în UE și în multe economii avansate a fost însoțită de o creștere a inflației care a depășit așteptările. Inflația anuală în zona euro a crescut de la -0.3% în ultimul trimestru al anului 2020 la 4.66 % în trimestrul IV al anului 2021. Valoarea din decembrie 2021 a fost de 5%, fiind cea mai ridicată valoare din anul 2021. Această creștere puternică a inflației este determinată în principal de creșterea prețurilor la energie și gaze naturale, dar pare să fie legată și de un set larg de ajustări economice post-pandemice.

## CADRUL ECONOMIC NAȚIONAL

Conform datelor Băncii Naționale a României (BNR)<sup>3</sup>, în trimestrul IV 2021 se observă o stagnare a activității economice, inclusiv în contextul valului 4 al pandemiei, al crizei energetice și al blocajelor în lanțurile de producție și aprovizionare, implicând scăderea dinamicii anuale a PIB la o valoare semnificativ mai joasă decât cea anticipată în luna noiembrie 2021. În același timp, dinamica anuală a PIB a consemnat o scădere vizibil mai pronunțată în trimestrul III 2021 decât cea anticipată, la 7,4 %, de la 13,9 % în trimestrul II. Ea a rămas totuși înaltă din perspectivă istorică, cu aportul majoritar al consumului privat, precum și cu cel al variației stocurilor.

Rata<sup>4</sup> inflației a crescut la 8,19% în decembrie 2021, de la 7,80% în noiembrie, urcând și mai mult deasupra limitei superioare a intervalului țintă, în principal ca efect al continuării scumpirii produselor energetice. Totodată, evoluția reflectă și efectele creșterii ample a cotațiilor mărfurilor agroalimentare, a costurilor cu energia și transportul, precum și influențele blocajelor persistente în lanțurile de producție și aprovizionare, alături de cele venind din măsuri de protecție contra infecției cu coronavirus, toate potențate de așteptările inflaționiste pe termen scurt tot mai ridicate.

Pe piața financiară, principalele cotații ale segmentului monetar interbancar au continuat să crească relativ alert în noiembrie și decembrie 2021 sub impulsul noii majorări a ratei dobânzii de politică monetară, precum și pe fondul caracterului restrictiv al condițiilor lichidității și al așteptărilor privind creșterea pe mai departe a ratei dobânzii-cheie, potențate și de evoluțiile din regiune.

Dinamica anuală a creditului acordat sectorului privat a continuat să urce în lunile octombrie și noiembrie 2021, ajungând la 14,1%, ca medie a intervalului, de la 12,9% în trimestrul III, în condițiile prelungirii ascensiunii variației deosebit de înalte a componentei în lei, inclusiv cu susținerea programelor guvernamentale, dar și pe fondul dinamizării ușoare a creditului în valută.

În ceea ce privește numărul firmelor nou înființate, datele Registrului Național al Comerțului<sup>5</sup> arată că în anul 2021 în România au fost înregistrate 148.294 de noi înmatriculări, în creștere cu aproximativ 35% față de anul 2020. În funcție de regiune, cele mai multe noi înmatriculări au fost în Municipiul București (24.038), iar la polul opus s-a situat județul Covasna (1.065). De cealaltă parte, numărul firmelor care și-au suspendat activitatea în 2021 a fost de 13.020, în creștere cu 19,31% față de anul 2020. Și la acest capitol, Municipiul București înregistrează cele mai ridicate valori (1.285), fiind urmat de județele Cluj (683) și Bihor (562). Companiile intrate în insolvență au fost în număr de 6.144 raportat la 5.694 la decembrie 2020, respectiv o creștere de 7,9%.

<sup>3</sup> <https://www.bnr.ro/page.aspx?prid=20456>

<sup>4</sup> <https://www.bnr.ro/page.aspx?prid=20556>

<sup>5</sup> <https://www.onrc.ro/index.php/ro/>



## PIAȚA DE CAPITAL

În anul 2021, potrivit datelor publicate de ASF<sup>6</sup>, pe toate piețele administrate de Bursa de Valori București (BVB) s-au înregistrat aproximativ 1,5 milioane de tranzacții, în creștere cu 52,43% față de anul 2020 cu un volum total de circa 9,5 miliarde de instrumente financiare, în valoare totală de aproximativ 21,5 miliarde lei, în creștere cu 28,48% față de anul precedent.

Capitalizarea bursieră a societăților prezente pe piața reglementată și pe sistemul multilateral de tranzacționare a înregistrat o creștere de peste 50%, ajungând la finalul anului la valoarea de aproximativ 246 miliarde lei.

Piața aferentă tranzacțiilor cu acțiuni a avut o creștere de 33% a numărului de tranzacții efectuate pe segmentul principal de bursă și de peste 252% pe sistemul multilateral de tranzacționare (SMT), deși s-a caracterizat printr-o scădere a volumului tranzacționat (-19,5%) pe piața principală și cu o scădere (-10%) a valorii tranzacțiilor.

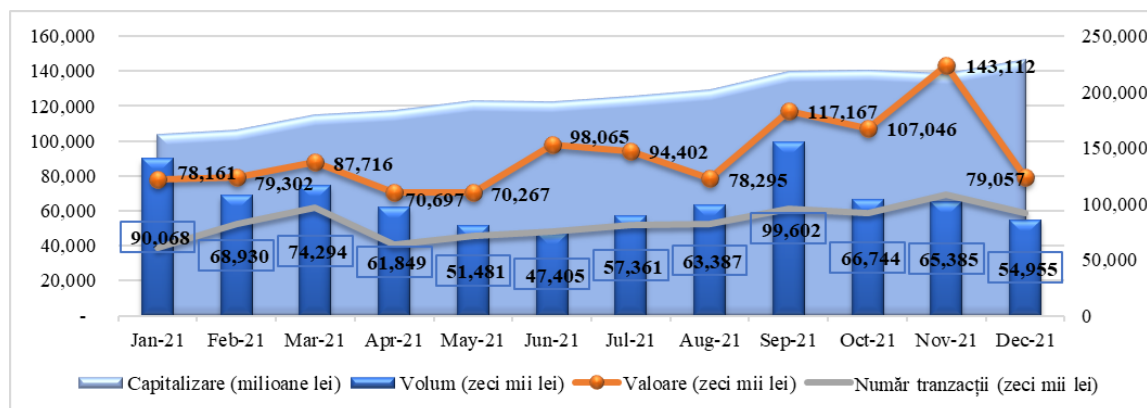
În ceea ce privește piața obligațiunilor se poate observa o creștere a numărului de tranzacții cu 71% pe segmentul principal de bursă și cu peste 118% pe SMT, un volum mai mare tranzacționat (cu 16% pe piața principală și cu 188% pe SMT) cât și o creștere a valorii tranzacționate cu 55% pe segmentul principal de bursă și cu aproximativ 230% pe SMT.

De asemenea, tranzacțiile cu produse structurate au crescut cu peste 92,5%, iar valoarea tranzacționată cu acest tip de instrumente financiare a crescut cu aproximativ 4%.

Principalul indice BET s-a situat pe un trend ascendent pe parcursul anului 2021, cu o creștere de peste 30% în perioada ianuarie – decembrie 2021.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția pieței de acțiuni, pe segmentul principal, în cele 12 luni ale anului 2021.

Grafic nr. 3.1 Tranzacții acțiuni în anul 2021, segment principal



Sursa: date extrase BVB, prelucrate de SAI Muntenia Invest S.A.

<sup>6</sup> <https://asfromania.ro/ro/a/2300/gabriel-gr%C4%83dinescu,-vicepre%C8%99edinte-asf:-reperre-ale-evolu%C8%9Biei-pie%C8%9Bei-de-capital-%C3%AEn-anul-2021>

## **4 EVENIMENTE IMPORTANTE PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN CURSUL ANULUI 2021**

### **SCHIMBARE ÎN CONDUCEREA EXECUTIVĂ A ADMINISTRATORULUI**

În ședința din data de 04.01.2021, CA al Administratorului a luat act de notificarea transmisă de către domnul Mircea Constantin, Director Strategie, privind încetarea contractului individual de muncă, începând cu data de 05.02.2021. În data de 03.02.2021 a fost încheiat un acord prin care termenul de preaviz privind încetarea contractului individual de muncă a fost prelungit până la data de 25.02.2021.

### **AUTORIZAREA MODIFICĂRII ÎN CONDUCEREA EXECUTIVĂ A ADMINISTRATORULUI**

În ședința din data de 05.01.2021, CA al Administratorului a aprobat numirea domnului Sergiu Mihailov în funcția de Director Administrare Corporativă. Domnul Sergiu Mihailov a fost autorizat prin autorizația ASF nr. 16 / 22.01.2021.

### **HOTĂRÂRILE ADUNĂRII GENERALE EXTRAORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 7 IANUARIE 2021**

În cadrul AGEA din data de 07 ianuarie 2021 a fost aprobată modificarea Actului constitutiv al Societății, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative (denumită în continuare “Legea nr. 243/2019”). Detalii referitoare la modificările adoptate se regasesc în hotărârile publicate<sup>7</sup>. Raportul curent aferent AGEA din data de 7 ianuarie 2021 este disponibil pentru consultare pe pagina de internet a societății, [www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro), în secțiunea dedicată.

### **HOTĂRÂRILE ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DIN DATA DE 28 APRILIE 2021**

În cadrul AGOA din data de 28 aprilie 2021 au fost aprobate:

- situațiile financiare anuale ale societății pentru exercițiul financiar al anului 2020 pe baza discuțiilor și a rapoartelor prezentate de administratorul SAI Muntenia Invest S.A, auditorul financiar KPMG Audit S.R.L. și Consiliul Reprezentanților Acționarilor („CRA”);
- acoperirea pierderii contabile raportată în situațiile financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020, în valoare de 25.856.302 lei din rezerve repartizate din profitul net în valoare de 606.660.572 lei, rezerve ce au fost constituite din profiturile nete ale anilor 1992 – 2019;
- programul de administrare al SIF Muntenia S.A. și bugetul de venituri și cheltuieli al societății pentru exercițiul financiar al anului 2021;
- politica de remunerare a SIF Muntenia S.A., în conformitate cu propunerea din materialul prezentat/publicat;
- efectuarea înregistrărilor contabile corespunzătoare prescrierii dreptului de a solicita plata dividendelor neridicate de acționarii societății timp de trei ani de la data exigibilității lor, în sumă de 14.337.520,68 lei și trecerea în rezerve a acestei sume;
- remunerația CRA pentru exercițiul financiar al anului 2021.

Acționarul dl. Behboud Madadi a solicitat atragerea răspunderii Administratorului Sif Muntenia S.A. în baza art. 155 alin 3 din Legea societăților 31/1990, dar în urma supunerii la vot s-a respins atragerea răspunderii Administratorului pentru dobândirea de către Societate în mod indirect a propriilor acțiuni în contextul AGOA SIF Muntenia S.A. din data de 28.04.2021. Ulterior, un grup de acționari ai Societății, printre care amintim pe domnii Behboud Madadi, Munteanu Florian, Alexandru Ionel Secară și Andrei Viorel Orlando, au înregistrat pe rolul instanțelor de judecată o acțiune având

<sup>7</sup> <https://www.bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/SIF4-Hotarari-AGA-E-din-data-de-7-ianuarie-2021/CB6A0>

că obiect anularea hotărârii AGA SIF Muntenia S.A. din aprilie 2021, acțiune în care Societatea are calitatea de pârât. În data de 09 martie 2022, Tribunalul București a respins acțiunea reclamanților, ca fiind formulată de persoane fără calitate procesuală activă și a obligat reclamanții în solidar la plata sumei de 7.148,29 lei cu titlu de cheltuieli de judecată. Hotărârea Tribunalului București poate fi atacată cu apel.

### **AUTORIZAREA SOCIETĂȚII ÎN CALITATE DE FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL**

În data de 09.07.2021 ASF a emis Autorizația nr. 151/09.07.2021 prin care a autorizat Societatea în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail, având ca depozitar BRD-Groupe Societe Generale S.A. și fiind administrată de către SAI Muntenia Invest S.A. Conform Autorizației nr. 151/09.07.2021 Societatea a fost înscrisă în Registrul ASF în Secțiunea 9 - Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 1 - Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (F.I.A.I.R.) cu nr. PJR09FIAIR/400005.

Totodată, conform Autorizației nr. 151/09.07.2021, ASF a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al Societății în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 2/07.01.2021, precum și prospectul simplificat al Societății, întocmit în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile emitenților de valori mobiliare și ale reglementărilor ASF emise în aplicarea acestora și cu respectarea prevederilor Regulamentului delegat (UE) nr. 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) nr. 2017/1129.

Acționarii Societății și potențialii investitori au fost informați, prin intermediul BVB și al site-ului propriu, respectiv [www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro), în legătură cu noua documentație privind funcționarea Societății în calitate de FIAIR conform Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

### **AUTORIZAREA UNOR MEMBRI AI CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL SAI MUNTENIA INVEST S.A. ALEGEREA PREȘEDINTELUI CA**

În luna iulie 2021, Societatea, prin administratorul său SAI Muntenia Invest S.A., a informat investitorii în legătură cu faptul că ASF a emis Autorizația nr. 148/09.07.2021 prin care a fost autorizat domnul Adrian Simionescu în calitate de membru al CA al SAI Muntenia Invest S.A. pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 20.08.2021, în conformitate cu Hotărârea A.G.O.A. nr. 20/25.05.2021. Totodată, AGOA Administratorului a hotărât alegerea domnului Adrian Simionescu în funcția de președinte al CA, pentru un mandat de patru ani, începând cu data de 20.08.2021 și până la data de 20.08.2025.

Componența CA al SAI Muntenia Invest S.A., autorizată începând cu data de 20.08.2021, este următoarea:

1. Adrian Simionescu – Președinte al CA
2. Dorina Teodora Mihăilescu
3. Sergiu Mihailov

În luna noiembrie 2021, Societatea, prin administratorul său SAI Muntenia Invest S.A., a informat investitorii în legătură cu faptul că ASF a emis Autorizația nr. 226/01.11.2021 prin care a fost autorizată doamna Dorina Teodora Mihăilescu în calitate de membru al CA al SAI Muntenia Invest S.A. pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 27.12.2021, în conformitate cu Hotărârea A.G.O.A. nr. 21/25.08.2021.

Componența CA al SAI Muntenia Invest S.A., autorizată începând cu data de 27.12.2021, este următoarea:

1. Adrian Simionescu – Președinte al CA
2. Dorina Teodora Mihăilescu
3. Sergiu Mihailov

## **PRELUNGIREA MANDATULUI DIRECTORULUI GENERAL AL ADMINISTRATORULUI**

În luna noiembrie 2021, Societatea, prin administratorul său SAI Muntenia Invest S.A. a informat în legătură cu faptul că ASF a emis Autorizația nr. 227/01.11.2021 prin care a fost autorizat dl. Nicușor Marian Buică în calitate de Director General al SAI Muntenia Invest S.A. pentru un mandat de patru ani, începând cu 22.12.2021, în conformitate cu Hotărârea C.A. al SAI Muntenia Invest S.A. nr. 22/2 din data de 01.09.2021. Domnul Nicușor Marian Buică este la cel de-al doilea mandat de Director General al SAI Muntenia Invest S.A.

Componența conducerii executive a SAI Muntenia Invest S.A., autorizată începând cu data de 22.12.2021, este următoarea:

1. Nicușor Marian Buică – Director General
2. Sergiu Mihailov – Director Administrare Corporativă

## **OFERTĂ PUBLICĂ DE CUMPĂRARE ACȚIUNI EMISE DE SIF MUNTENIA S.A., INIȚIATĂ DE SIF MUNTENIA S.A.**

Având în vedere faptul că AGEA SIF Muntenia S.A. din 23.04.2020 a aprobat, conform Hotărârii AGEA nr. 3/23.04.2020, cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți și reprezentați, un program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în data de 27.07.2021, Societatea a informat acționarii și investitorii că, pentru ducerea la îndeplinire a hotărârii AGEA din 23.04.2021, în data de 27.07.2021, a fost depus la ASF de către SSIF BRK Financial Group S.A. - în calitate de intermediar în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare Acțiuni emise de SIF Muntenia S.A. - Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare de Acțiuni emise de SIF Muntenia S.A., în vederea rascumpărării, împreună cu documentația aferentă.

ASF, prin Decizia nr. 1047/25.08.2021 comunicată pe site-ul BVB în data de 25.08.2021 a aprobat Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare Acțiuni emise de SIF Muntenia S.A., inițiată de SIF Muntenia S.A., ofertă cu următoarele caracteristici:

- a. Numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei: 20.645.201 acțiuni, reprezentând 2,6312% din capitalul social
- b. Valoare nominală 0,10 lei/acțiune
- c. Prețul de cumpărare: 1,30 lei/acțiune
- d. Perioada de derulare: 02.09.2021 – 15.09.2021
- e. Intermediarul ofertei: SSIF BRK Financial Group S.A.
- f. Locurile de subscriere: conform informațiilor din documentul de ofertă

### **Evenimentele desfășurate în cadrul ofertei publice de cumpărare acțiuni emise de SIF MUNTENIA S.A., în vederea rascumpărării:**

- În data de 30.08.2021 au fost publicate pe site-ul BVB de către intermediarul ofertei, SSIF BRK Financial Group S.A., documentele aferente ofertei publice de cumpărare acțiuni emise de SIF Muntenia S.A., inițiată de SIF Muntenia S.A.:
  - În data de 01.09.2021, administratorul SIF Muntenia S.A. a informat investitorii în legătură cu faptul că, în data de 31.08.2021, i s-a adus la cunoștință de către un acționar al Societății, că acesta a depus la ASF în data de 30.08.2021, o ofertă concurentă la oferta publică de cumpărare de acțiuni inițiată de către SIF Muntenia S.A., precizând totodată că, în conformitate cu oferta depusă, intenționează cumpărarea a 55 milioane de acțiuni SIF Muntenia S.A.;
  - În data de 08.09.2021, ASF a comunicat pe site-ul BVB Deciziile nr. 1100 - 1104/08.09.2021, astfel:

- conform Deciziei ASF nr. 1100/08.09.2021, a fost aprobat documentul de ofertă publică concurentă de cumpărare acțiuni emise de SIF Muntenia S.A., inițiată de dl. Behboud Madadi, ofertă cu următoarele caracteristici:
  - a. Numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei: 55.000.000 acțiuni, reprezentând 7,0095% din capitalul social
  - b. Valoare nominală 0,10 lei/acțiune
  - c. Prețul de cumpărare: 1,60 lei/acțiune
  - d. Perioada de derulare: 15.09.2021 – 28.09.2021
  - e. Intermediarul ofertei: Alpha Bank Romania S.A.
  - f. Locurile de subscriere: conform informațiilor din documentul de ofertă
- conform Deciziei ASF nr. 1101/08.09.2021, a fost prelungită perioada de derulare a ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de SIF Muntenia S.A. inițiate de către SIF Muntenia S.A. (aprobată prin Decizia A.S.F. nr. 1047/25.08.2021), termenul unic de închidere a ofertelor publice concurente fiind 28.09.2021, inclusiv. Data limită până la care se puteau depune spre aprobare amendamentele privind majorarea prețului fiind 22.09.2021, ora 10:00, dată și oră la care urma să aibă loc la sediul A.S.F. licitația privind majorarea prețurilor. Ulterior licitației și aprobării amendamentului cu privire la majorarea prețului, oferta concurentă cu cel mai mic preț urma să fie revocată;
- conform Deciziei ASF nr. 1102/08.09.2021, a fost suspendată derularea ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de SIF Muntenia S.A. inițiate de către SIF Muntenia S.A. și intermediare de SSIF BRK Financiar Grup S.A., începând cu data de 15.09.2021 și până la data la care urma să fie publicat amendamentul referitor la majorarea de preț;
- conform Deciziei ASF nr. 1103/08.09.2021, a fost suspendată derularea ofertei publice concurente de cumpărare de acțiuni emise de SIF Muntenia S.A. inițiate de către dl. Behboud Madadi și intermediare de Alpha Bank Romania S.A., începând cu data de 15.09.2021 și până la data la care urma să fie publicat amendamentul referitor la majorarea de preț;
- conform Deciziei ASF nr. 1104/08.09.2021, au fost suspendate de la tranzacționarea pe BVB acțiunile emise de SIF Muntenia S.A., începând cu data de 22.09.2021 și inclusiv până în ziua publicării anunțului privind cel mai mare preț rezultat în urma licitației.
- În data de 28.09.2021 ASF a comunicat Deciziile nr. 1225 - 1227/28.09.2021 prin care:
  - conform Deciziei ASF nr. 1225/28.09.2021 a fost revocată Decizia ASF nr. 1047/25.08.2021 de aprobare a documentului de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de SIF Muntenia S.A., având în vedere că prețul din oferta acționarului Societății este superior celui oferit de SIF Muntenia S.A. Conform acestei decizii ASF, revocarea deciziei de aprobare a documentului de ofertă lipsește de efecte subscrierile efectuate până la momentul revocării;
  - conform Deciziei ASF nr. 1226/28.09.2021 începând cu data de 29.09.2021 s-a ridicat suspendarea derulării ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de SIF Muntenia S.A. inițiată de dl. Behboud Madadi și intermediată de Alpha Bank Romania S.A. dispusă prin Decizia ASF nr. 1103/08.09.2021, termenul de închidere al ofertei fiind 12.10.2021, inclusiv;
  - conform Deciziei ASF nr. 1227/28.09.2021 s-au reintrodus la tranzacționarea pe BVB, acțiunile emise de SIF Muntenia S.A. începând cu data de 28.09.2021.
- În data de 18.10.2021 Alpha Bank Romania S.A. a comunicat BVB următoarele rezultate ale ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de către SIF Muntenia S.A.:
  - Denumirea emitentului: SIF Muntenia S.A.
  - Denumirea ofertantului: dl. Behboud Madadi
  - Denumirea intermediarului ofertei: Alpha Bank Romania S.A.
  - Numărul Deciziei ASF prin care a fost aprobat documentul de ofertă publică: Decizia 1100/08.09.2021
  - Perioada de derulare a ofertei: 29.09.2021 – 12.10.2021
  - Numărul și procentul reprezentat de valorile mobiliare depuse în cadrul ofertei: 12.287.145 acțiuni (1,57%)
  - Numărul de valori mobiliare cumpărate și suma totală plătită: 12.287.145 acțiuni în valoare de 19.659.432 lei
  - Data și modalitatea de decontare a tranzacției aferente ofertei publice: 15.10.2021, prin Depozitarul Central
  - Procentul deținut de ofertant în urma încheierii ofertei: 6,13%

## **HOTĂRĂRILE ADUNĂRILOR GENERALE ALE ACȚIONARILOR DIN 18/19 OCTOMBRIE 2021**

În cadrul AGOA din data de 19 octombrie 2021, desfășurată la a doua convocare, a fost aprobată numirea auditorului financiar Deloitte Audit S.R.L. pentru o perioadă de 2 ani, începând cu data de 01.05.2022, pentru exercițiile financiare 2022-2023.

În cadrul AGEA din data de 19 octombrie 2021, desfășurată la a doua convocare, a fost aprobată modificarea Actului constitutiv al Societății, în vederea corelării prevederilor statutare cu cele din actele normative în vigoare, conform reglementărilor legale aplicabile, respectiv, Art. 8 alin. (8) și Art. 14 alin. (2), după cum urmează:

- “Situatiile financiare anuale ale SIF Muntenia S.A. vor fi auditate de un auditor financiar ce îndeplinește condițiile prevăzute de legislația în vigoare și de reglementările ASF.”;
- “Valoarea activului net (VAN) al SIF Muntenia S.A. se calculează lunar, conform reglementărilor legale aplicabile”.

Modificările Actului constitutiv al Societății aprobat conform Hotărârii AGOA din 19 octombrie 2021 a fost autorizat de către ASF prin autorizația nr. 233/19.11.2021.

Documentele aferente AGOA și AGEA din data de 19 octombrie 2021, precum și raportul curent privind Hotărârile AGOA și AGEA sunt disponibile pentru consultare pe pagina de internet a societății, [www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro), în secțiunea dedicată.

## **HOTĂRĂRILE ADUNĂRII GENERALE EXTRAORDINARE A ACȚIONARILOR DIN DATA DE 15 NOIEMBRIE 2021**

În cadrul AGEA din data de 15 noiembrie 2021 au fost adoptate următoarele hotărâri:

- revocarea Hotărârii nr. 3 a AGEA Societății din 23.04.2020 referitoare la derularea de către SIF Muntenia S.A. a unui Program de răscumpărare a propriilor acțiuni;
- acționarul dl. Behboud Madadi, care deținea 6,13% din capitalul social al SIF Muntenia S.A. a solicitat introducerea unor puncte suplimentare în AGEA care se refereau în principal la aprobarea distribuirii de dividende în valoare de 350 milioane lei și la revocarea Administratorului începând cu data autorizării de către ASF a societății în calitate de AFIA. Aceste puncte de pe ordinea de zi au fost respinse de către acționari. Ulterior, un grup de acționari ai Societății, printre care amintim pe domnii Behboud Madadi, Munteanu Florian, Alexandru Ionel Secară și Andrei Viorel Orlando, au înregistrat pe rolul instanțelor de judecată o acțiune având ca obiect anularea hotărârii AGEA SIF Muntenia S.A. din aprilie 2021, acțiune în care Societatea are calitatea de pârât. În data de 09 martie 2022, Tribunalul București a respins acțiunea reclamanților, ca fiind formulată de persoane fără calitate procesuală activă și a obligat reclamanții în solidar la plata sumei de 7.148,29 lei cu titlu de cheltuieli de judecată. Hotărârea Tribunalului București poate fi atacată cu apel.

## 5 ANALIZA ACTIVITĂȚII

Obiectivele strategice prioritare pentru anul 2021, conform Programului de Administrare aprobat de către AGOA din data de 28 aprilie 2021, au fost:

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

Principalele repere, din punct de vedere operațional și financiar, ale evoluțiilor activului / prețului acțiunii Societății, în perioada 2019-2021, sunt prezentate mai jos.

| în lei  | 2021          | 2020          | 2019          |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>Valoare activ total certificat (AT)</b>    | 2.071.016.814 | 1.613.770.267 | 1.699.817.678 |
| <b>Valoare activ net (VAN)</b>                | 1.982.613.439 | 1.552.786.093 | 1.593.627.487 |
| <b>Valoare unitară a activului net (VUAN)</b> | 2,5268        | 1,9790        | 2,0310        |

Tabel nr. 5.1 *Evoluția activului certificat*

Valoarea activului certificat de către Depozitar este calculată conform regulilor de evaluare<sup>8</sup>, aprobate de către Administrator în baza reglementărilor legale aplicabile. Societatea a raportat o valoare de activ total certificat în creștere cu 28,33% comparativ cu cea înregistrată la finalul anului precedent și cu 21,84% față de 2019. VAN a crescut cu 27,68% comparând cu 31.12.2020, iar cu perioada similară a anului 2019 cu 24,41%.

| în lei                                      | 2021     | 2020   | 2019   |
|---|----------|--------|--------|
| <b>Preț închidere final perioadă</b>        | 1,565    | 0,820  | 0,844  |
| <b>Capitalizare bursieră (milioane lei)</b> | 1.227,97 | 643,41 | 662,24 |
| <b>Discount la activ net</b>                | 38,1%    | 58,6%  | 58,4%  |

Tabel nr. 5.2 *Evoluția acțiunii SIF4*

Prețul de închidere al acțiunilor Societății a crescut cu 90,9% la finalul anului 2021 comparativ cu finalul anului 2020, iar comparativ cu 31.12.2019 a crescut cu 85,40%. Valoarea totală de tranzacționare a acțiunilor Societății pe parcursul anului 2021 a fost de 43,02 milioane lei, tranzacționându-se acțiuni reprezentând 4,9% din numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la 31.12.2021. Prețul mediu al unei acțiuni la data de 30.12.2021 este de 1,565 lei, în timp ce la 30.12.2020 a fost în valoare de 0,812 lei.

| în lei                             | 2021          | 2020          | 2019          |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Total active</b>                | 2.065.321.150 | 1.618.525.311 | 1.680.216.426 |
| <b>Total datorii</b>               | 88.450.065    | 60.984.174    | 106.190.192   |
| <b>Total capitaluri proprii</b>    | 1.976.871.085 | 1.557.541.132 | 1.574.026.234 |
| <b>Profit net/ (Pierdere neta)</b> | 266.187.637   | (25.856.302)  | 111.913.700   |

Tabel nr. 5.3 *Rezultate financiare*

La 31.12.2021, principalele elemente ale poziției financiare au înregistrat creșteri comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent: activele totale au crescut cu 27,61%, în timp ce capitalurile proprii au crescut cu 26,92%.

<sup>8</sup> <http://www.sifmuntenia.ro/investitii/activ-net/reguli-privind-evaluarea-activelor>

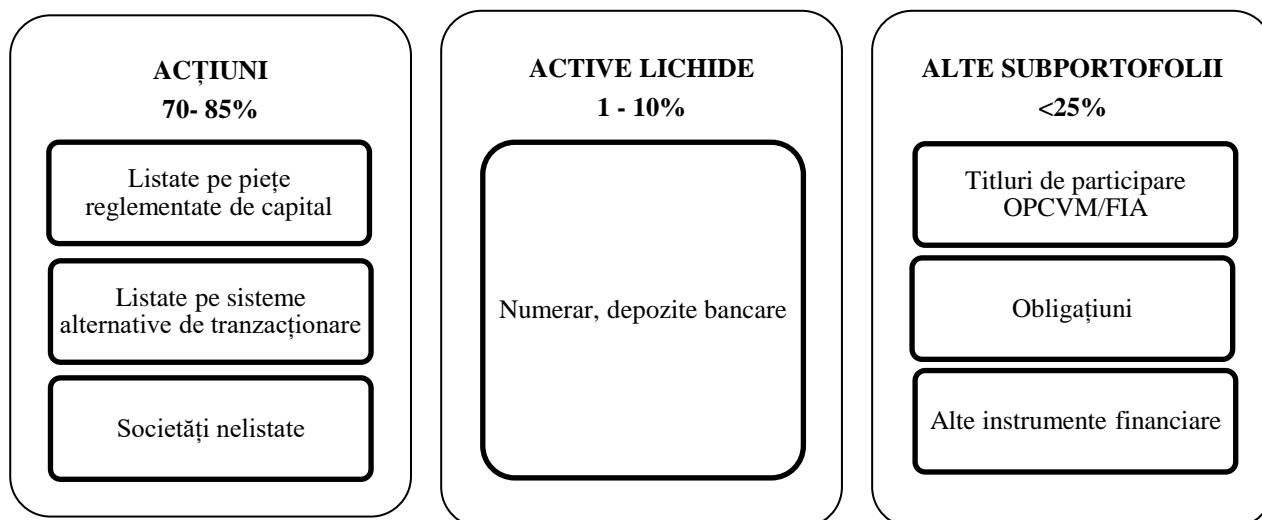
Datoriile au crescut cu 45,04% la 31 decembrie 2021 față de aceeași perioadă a anului trecut. Diferența provine în principal din comisionul de performanță perceput de Administrator și care este egal cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de AGA, pentru anul 2021. Comisionul de performanță nu a fost bugetat.

Detalii se regăsesc în corpul prezentului raport și în Notele la Situațiile financiare anuale la 31.12.2021.

## 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 este în limitele legale aplicabile și în limitele orientative, definite prin portofoliul țintă al Societății, aprobat prin Programul de Administrare al SIF Muntenia S.A. pentru anul 2021.

Grafic nr. 5.1 Portofoliul țintă, pentru anul 2021, conform Programului de Administrare



Principalele subportofolii<sup>9</sup> care compun portofoliul Societății sunt prezentate în continuare, valoric și procentual, din activul total certificat.

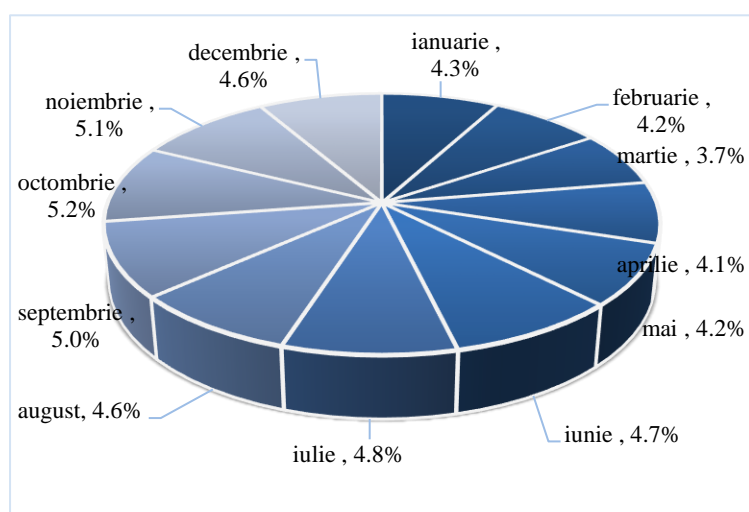
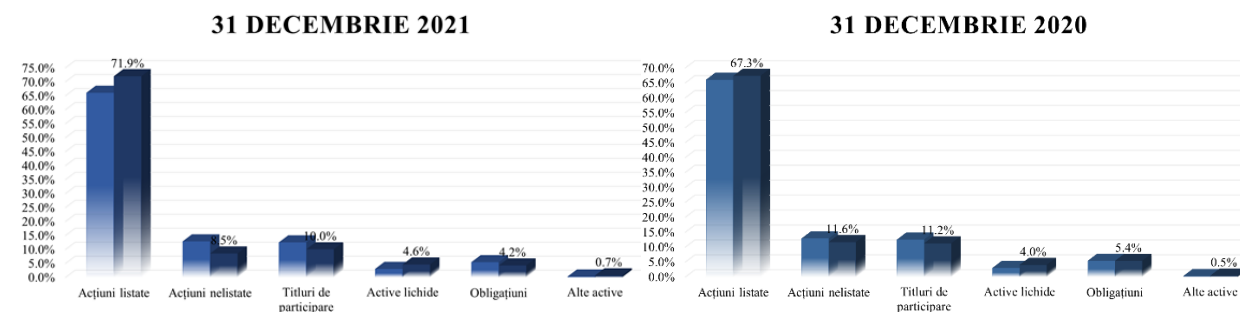
| în lei / %                    | 2021                 |             | 2020                 |             | 2019                 |             |
|-------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| <b>Acțiuni listate</b>        | 1.489.757.315        | 71,9%       | 1.085.640.908        | 67,3%       | 1.121.947.025        | 66,0%       |
| <b>Acțiuni nelistate</b>      | 176.675.209          | 8,5%        | 187.795,067          | 11,6%       | 218.431.970          | 12,9%       |
| <b>Obligațiuni listate</b>    | 87.868.461           | 4,2%        | 86.671.386           | 5,4%        | 85.144.957           | 5,0%        |
| <b>Obligațiuni nelistate</b>  | -                    | -           | -                    | -           | 6.676.271            | 0,4%        |
| <b>Disponibilități</b>        | 13.046.863           | 0,6%        | 29.228.487           | 1,8%        | 2.034.533            | 0,1%        |
| <b>Depozite bancare</b>       | 81.853.590           | 4%          | 35.566.325           | 2,2%        | 48.818.682           | 2,9%        |
| <b>Titluri de participare</b> | 207.692.401          | 10%         | 181.407.447          | 11,2%       | 212.251.041          | 12,5%       |
| <b>Alte active</b>            | 14.122.975           | 0,7%        | 7.460.647            | 0,5%        | 4.513.199            | 0,3%        |
| <b>TOTAL ACTIV</b>            | <b>2.071.016.814</b> | <b>100%</b> | <b>1.613.770.267</b> | <b>100%</b> | <b>1.699.817.678</b> | <b>100%</b> |

Tabel nr. 5.4 Portofoliul SIF Muntenia S.A. (comparație valorică / procentuală)

<sup>9</sup> Situația detaliată a investițiilor SIF Muntenia S.A. la 31 decembrie 2021, întocmită în conformitate cu anexa nr. 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.



Grafic nr. 5.2 Alocarea activelor din portofoliul Societății, 31 decembrie 2021 comparativ cu 31 decembrie 2020



Pe parcursul anului 2021 *gradul de lichiditate al portofoliului*<sup>10</sup> s-a înscris în limitele cerute de un management prudent al riscului de lichiditate și în limitele din portofoliul țintă al Societății (s-a încadrat în intervalul 3,7% - 5,2% în perioada de raportare).

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

#### Defalcarea geografică a investițiilor deținute de societate<sup>11</sup>

Pe parcursul anului 2021 investițiile efectuate de către societate au fost făcute în instrumente financiare emise și tranzacționate în România. La 31 decembrie 2021, ponderea instrumentelor care nu se tranzacționează pe piața de capital din România a reprezentat 4,0031% din activul net certificat al societății (31.12.2020:5,2%, 31.12.2019: 5,0%).

#### ACTIV TOTAL ȘI ACTIV NET CERTIFICAT

Valorile lunare ale activului, certificate de către depozitarul BRD-Groupe Societe Generale SA, au fost publicate pe site-ul [www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro) și raportate conform dispozițiilor legale către A.S.F. - 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 acesteia<sup>12</sup>. Modificările regulilor de evaluare sunt comunicate investitorilor și ASF, conform reglementărilor în vigoare.

<sup>10</sup> Active lichide(disponibilități+depozite) / Activ total certificat

<sup>11</sup> Conform art. 3 alin. (3) lit. (d) și art. 24 din Directiva nr. 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010 și anexa IV din Regulamentul nr. 231/2012 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

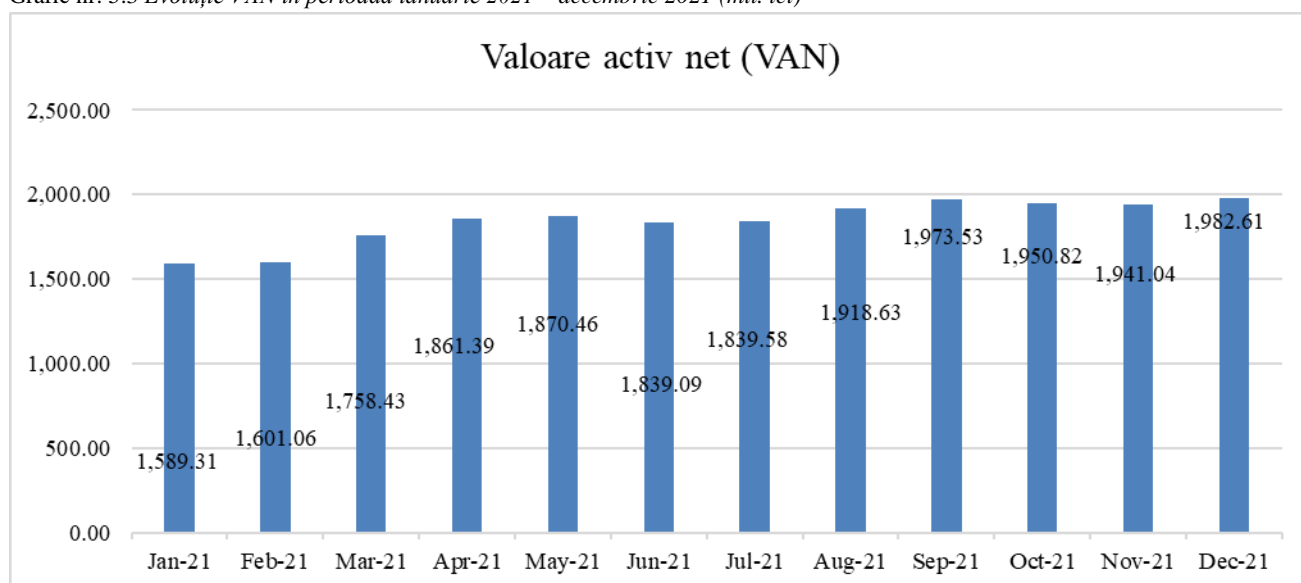
<sup>12</sup> <http://www.sifmuntenia.ro/investitii/activ-net/reguli-privind-evaluarea-activelor/>

| în lei   | 2021          | 2020          | 2019          |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Activ total certificat</b>                  | 2.071.016.814 | 1.613.770.267 | 1.699.817.678 |
| <b>Total datorii</b>                           | 88.403.375    | 60.984.174    | 106.190.192   |
| <b>Activ net</b>                               | 1.982.613.439 | 1.552.786.093 | 1.593.627.487 |
| <b>Valoarea unitară a activului net (VUAN)</b> | 2,5268        | 1,9790        | 2,0310        |
| <b>Curs euro BCE</b>                           | 4,9490        | 4,8683        | 4,7830        |
| <b>Activ total certificat (EUR)</b>            | 418.471.775   | 331.485.378   | 355.387.347   |
| <b>Activ net certificat (EUR)</b>              | 400.608.899   | 318.958.588   | 333.185.759   |

Tabel nr. 5.5 Total activ și activ net (comparație valorică)

Graficul de mai jos prezintă evoluția activului net certificat în perioada ianuarie 2021- decembrie 2021.

Grafic nr. 5.3 Evoluție VAN în perioada ianuarie 2021 – decembrie 2021 (mil. lei)



## 5.1 SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI

Participațiile în acțiuni, mai ales cele în acțiuni listate pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare, au rămas, în continuare, cele mai importante, atât din punct de vedere al valorii, cât și al veniturilor în portofoliul Societății.

Administrarea acestui subportofoliu a urmărit realizarea obiectivelor prezentate în Programul de Administrare aprobat pentru anul 2021, în limita condițiilor economice actuale.

|                          | 2021                 | 2020                 | 2021/2020          |               |
|--------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|---------------|
| în lei                   |                      |                      | valoric            | %             |
| <b>Acțiuni listate</b>   | 1.489.757.315        | 1.085.640.908        | 404.116.408        | 37,22%        |
| <b>Acțiuni nelistate</b> | 176.675.209          | 187.795.067          | -11.119.858        | -5,92%        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>1.666.432.524</b> | <b>1.273.435.975</b> | <b>392.996.549</b> | <b>30,86%</b> |

Tabel nr. 5.6 Evoluția subportofoliului acțiuni comparație 2021/2020

|                          | 2021                 | 2019                 | 2021/ 2019         |               |
|--------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|---------------|
| în lei                   |                      |                      | valoric            | %             |
| <b>Acțiuni listate</b>   | 1.489.757.315        | 1.121.947.025        | 367.810.290        | 32,78%        |
| <b>Acțiuni nelistate</b> | 176.675.209          | 218.431.970          | -41.756.761        | -19,12%       |
| <b>TOTAL</b>             | <b>1.666.432.524</b> | <b>1.340.378.995</b> | <b>326.053.529</b> | <b>24,33%</b> |

Tabel nr. 5.7 Evoluția subportofoliului acțiuni comparație 2021/2019

Trendurile ce s-au manifestat în subportofoliul acțiuni, comparând finalul anului 2021 cu finalul anului 2020, au fost următoarele:

- Valoarea totală a acțiunilor listate a înregistrat o creștere de 37,22%;
- Valoarea totală a acțiunilor nelistate a scăzut cu 5,92% comparativ cu finalul anului 2020, scăderea fiind cauzată, în principal, de vânzarea acțiunilor deținute de Sif Muntenia S.A. la societățile: Geccsat S.A., Geccsatherm S.A. și ITC Institutul pentru Tehnică de Calcul S.A.

### TRANZACȚII ȘI ALTE EVENIMENTE ÎN SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI

În 2021 au fost înregistrate următoarele operațiuni privind subportofoliul acțiuni:

- au fost cumpărate acțiuni listate în valoare de 69,84 milioane lei (Banca Transilvania, OMV Petrom S.A., Societatea Energetică Electrica S.A., Transport Trade Services);
- s-au vândut acțiuni listate în valoare de 35,18 milioane lei (Banca Transilvania, Primcom S.A, Teraplast S.A., Transport Trade Services.). Totodată, s-au vândut pachetele de acțiuni listate deținute la societățile Alro S.A., Purcari Wineries Public Company Limited, Complex Comet S.A și pachetele de acțiuni nelistate la Geccsat S.A., Geccsatherm S.A., ITC Institutul pentru Tehnică de Calcul S.A. pentru un total de 20,83 milioane lei;
- au fost vândute pachetele integrale de acțiuni deținute la societățile: Arcom S.A. Bucuresti, reprezentând 80.287 acțiuni la un preț total de 9.25 milioane lei, ICCPAM S.A. Balotesti, reprezentând 243.180 acțiuni la un preț total de 900,000 Eur (4,45 milioane lei), ICMA S.A. Bucuresti, reprezentând 84.463 acțiuni la un preț total de 1.58 milioane lei, ICSIM S.A. Bucuresti reprezentând 119.093 acțiuni la un preț total de 1.37 milioane lei;
- au fost radiate societățile Icerp S.A și Clean Involvement SGP S.A.;
- s-a înregistrat majorarea de capital social la Banca Transilvania și Teraplast Bistrița S.A., cu titlu gratuit, realizată prin mărirea numărului de acțiuni, majorare la care Societatea a primit un număr de 15.088.756 și 720,731 acțiuni gratuite;
- s-a înregistrat majorarea de capital social a societății Voluthema Property Developer S.A., cu aport în numerar, realizată prin mărirea numărului de acțiuni, majorare la care Societatea a primit un număr de 149.949 acțiuni și a

societății Vrancart S.A. Adjud cu aport în numerar, realizată prin mărirea numărului de acțiuni, majorare la care Societatea a primit un număr de 3.746.728 acțiuni în prima etapă, iar în cea de a doua etapă, respectiv în data de 10 ianuarie 2022, a primit un număr de 99.792 acțiuni. Totalul acțiunilor subscrise de Societate în perioada 23.11.2021 – 12.01.2022 este de 3.846.520 acțiuni, urmând ca după finalizarea operațiunilor de majorare de capital, Societatea să dețină un număr total de 22.326.890 acțiuni;

- s-a înregistrat diminuarea de capital social a societății Gecsatherm S.A prin reducerea valorii nominale a acțiunilor, diminuare la care Societatea a primit suma de 4,42 milioane lei;
- au fost vândute 775,78 unități de fond de la FII Optim Invest la prețul total de 9,99 milioane lei;
- au fost încasate dividende de la societăți din portofoliu în sumă totală de 54,71 milioane lei.

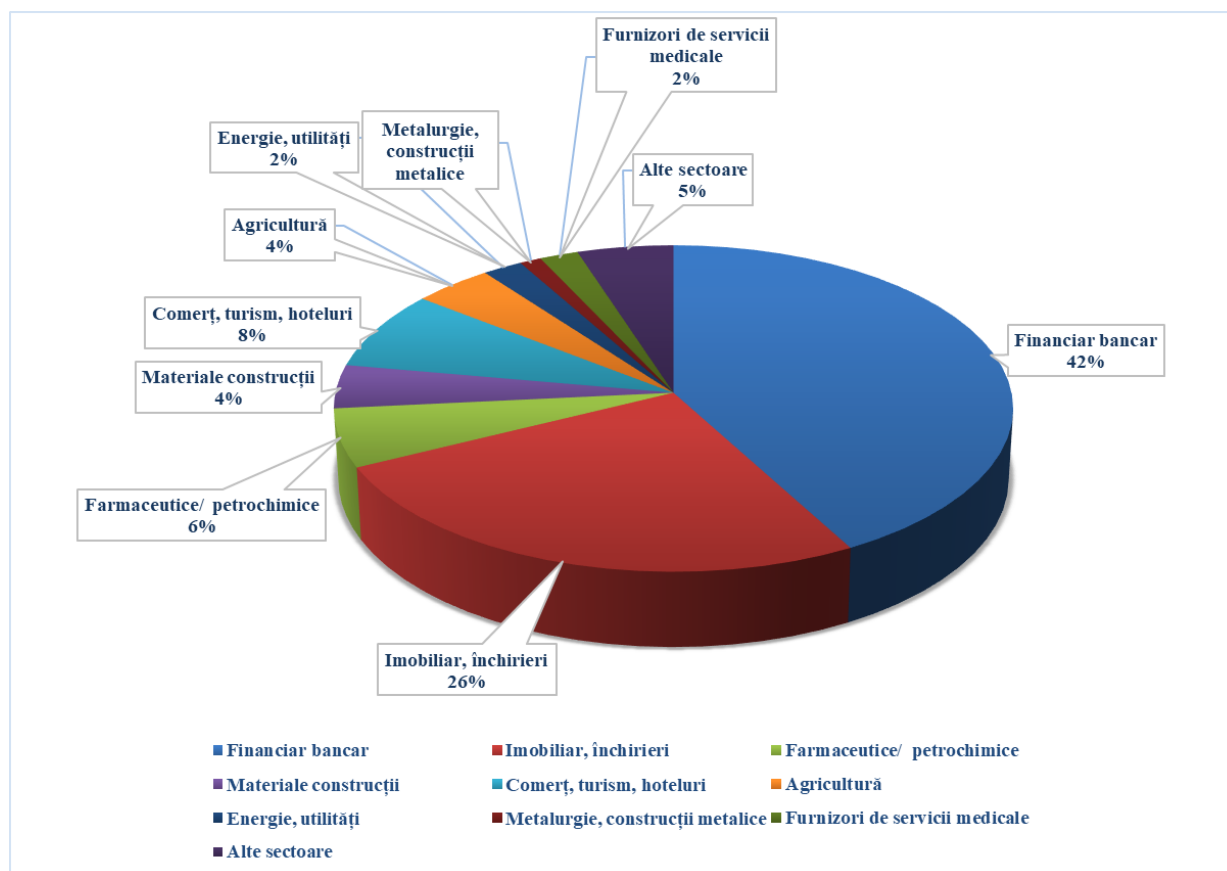
Menționăm că vânzările de pachete de acțiuni din cursul anului 2021 au respectat strategiile de exit menționate în Programul de Administrare al Societății.

Conform strategiilor de exit aprobate de către acționarii Societății în cadrul Programului de administrare pentru anul 2021, Administratorul a continuat activitatea de restructurare a portofoliului prin vânzarea participațiilor la care Societatea deține cote sub 49%, cu pierderi contabile, care nu au distribuit dividende în ultimii ani sau care nu au o politică transparentă de comunicare cu acționarii minoritari. Astfel, la finalul anului 2021, Societatea avea în portofoliu un număr de 115 societăți față de 125 societăți la finalul anului 2020.

## STRUCTURĂ PE SECTOARE DE ACTIVITATE

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

Grafic nr. 5.4 Principalele sectoare de activitate – acțiuni (% în subportofoliul acțiuni, 115 emitenți)



**TOP 10 PARTICIPAȚII DIN PORTOFOLIUL SOCIETĂȚII**

La 31 decembrie 2021, primele 10 participații, cu o valoare totală de 1.304,43 milioane lei, reprezintă 62,98 % din activul total certificat al Societății (31 decembrie 2020: 944,19 milioane lei, respectiv 58,48%).

|     | <b>I</b>                             | <b>II</b>                               | <b>III</b>      | <b>IV</b>     | <b>V</b> |
|-----|--------------------------------------|---|-----------------|---------------|----------|
| 1.  | <b>Banca Transilvania S.A.</b>       | Financiar-bancar                        | 464,22          | 22,42%        | 2,85%    |
| 2.  | <b>Biofarm S.A.</b>                  | Industria farmaceutică                  | 423,86          | 20,47%        | 51,58%   |
| 3.  | <b>BRD – Groupe Societe Generale</b> | Financiar-bancar                        | 97,38           | 4,70%         | 0,79%    |
| 4.  | <b>SIF Banat-Crișana</b>             | Alte intermediari financiare            | 65,40           | 3,16%         | 5,00%    |
| 5.  | <b>Romaero S.A.</b>                  | Fabricarea de aeronave și nave spațiale | 51,02           | 2,46%         | 23,24%   |
| 6.  | <b>S.N.G.N. Romgaz-S.A.</b>          | Energie-utilități                       | 45,34           | 2,19%         | 0,30%    |
| 7.  | <b>Germina Agribusiness S.A.</b>     | Comerț, turism, hoteluri                | 43,37           | 2,09%         | 90,68%   |
| 8.  | <b>CI-CO S.A. București</b>          | Imobiliar, închirieri                   | 42,36           | 2,05%         | 97,34%   |
| 9.  | <b>Firos S.A. București</b>          | Industria materialelor de construcții   | 37,22           | 1,80%         | 99,69%   |
| 10. | <b>Bucur S.A. București</b>          | Comerț, turism, hoteluri                | 34,25           | 1,65%         | 67,98%   |
|     | <b>TOTAL</b>                         |   | <b>1.304,43</b> | <b>62,98%</b> |          |

Tabel nr. 5.8 Top 10 participații în acțiuni la 31.12.2021

*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

În continuare, prezentăm rezultatele financiare preliminare ale anului 2021 la societățile care au obligația întocmirii acestora, iar pentru cele ce nu au această obligație, prezentăm rezultatele financiare obținute în primul semestru al anului 2021.

1. Banca Transilvania<sup>13</sup>

| <b>în milioane lei (individual)</b>                                   | <b>2021 preliminar</b> | <b>2020</b>  | <b>2019</b>  |
|---|------------------------|--------------|--------------|
| Total active  | 125.052                | 103.355      | 87.438       |
| Venituri nete din dobânzi   | 2.740                  | 2.580        | 2.685        |
| Venituri nete din speze și comisioane                                 | 806                    | 656          | 713          |
| <b>Profit net</b>   | <b>1.783</b>           | <b>1.197</b> | <b>1.621</b> |
| NPL (non-performing loans)  | 2,71%                  | 3,46%        | 4,36%        |
| Gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante | 166,0%                 | 133%         | 128,0%       |

Tabel nr. 5.9 Rezultate financiare Banca Transilvania (comparație valorică)

La nivel de Grup Financiar BT, profitul net consolidat înregistrat în anul 2021 este 2.045,77 milioane lei (din care cel al Băncii este de 1.782,70 milioane lei) în creștere cu 43,66% (48,89% la nivelul Băncii) față de anul 2020, pe fondul creșterii volumului de operațiuni și reducerii costului riscului. Profitul operațional al Băncii în sumă de 2.257,20 milioane lei, a crescut cu 4,75% față de cel înregistrat la finalul anului precedent, pe fondul unor venituri operaționale de 4,35 mld. lei, în creștere cu 10,44% comparativ cu veniturile din 2020.

<sup>13</sup> Datele sunt preluate din rapoartele și informațiile publicate pe BVB

Valoarea totală a activelor Grupului Financiar BT, la finalul anului 2021, a fost de 132,5 mld. lei, în creștere cu 23,26% față de valoarea activelor înregistrată la 31.12.2020. Datoriile totale ale Băncii au fost în valoare de 115.699 milioane lei la data de 31.12.2021, cu 23,30% peste nivelul celor înregistrate la finalul anului precedent, pe fondul creșterii depozitelor de la clienți și a împrumuturilor de la bănci și alte instituții financiare. Capitalurile proprii ale Băncii au scăzut cu 1,78% la 31.12.2021, ajungând la 9.353 milioane lei.

Conform datelor prezentate de Bancă<sup>14</sup>, raportul cost/venit a ajuns la nivelul de 48,1% (45,3% în 2020) datorită buneii gestionări a costurilor și eficientizării prin digitalizarea proceselor. Solvabilitatea Băncii Transilvania, fără profitul anului 2021, este de 22,62% (19,94% în 2020), iar cu profitul inclus este de 24,46% (22,23% în 2020).

SIF Muntenia S.A. a primit cu titlu gratuit 15.088.756 acțiuni, pentru cele 150.887.564 acțiuni deținute în portofoliu la data de 10.09.2021, dată de înregistrare (2020: 13.826.142 acțiuni) și a încasat în data de 6 octombrie 2021 suma de 12,49 mil lei net, pentru cele 165.976.320 acțiuni deținute în portofoliu la data de 29.09.2021, dată de înregistrare (2020: 15 mil lei).

## 2. Biofarm S.A.<sup>15</sup>

| în milioane lei      | 2021 preliminar | 2020         | 2019         |
|----------------------|-----------------|--------------|--------------|
| Total active         | 418,78          | 372,38       | 346,62       |
| Total datorii        | 85,99           | 80,82        | 89,39        |
| Venituri din vânzări | 239,04          | 216,42       | 202,76       |
| <b>Profit net</b>    | <b>60,02</b>    | <b>54,26</b> | <b>50,88</b> |

Tabel nr. 5.10 *Rezultate financiare Biofarm S.A. (comparație valorică)*

Biofarm S.A. activează, cu precădere, pe piața de OTC (medicamente eliberate fără prescripție medicală) și suplimente alimentare. Distribuția vânzărilor produselor Biofarm S.A. se face, în cea mai mare parte, către segmentul de retail, reprezentând 98% din totalul vânzărilor, atât în volum, cât și în valoare.

Conform raportului administratorilor Biofarm S.A. aferent trimestrului III 2021<sup>16</sup>, ponderea, celor trei categorii de produse fabricate de Biofarm S.A. în cifra de afaceri a societății este următoarea: medicamentele eliberate fără prescripție medicală (OTC) au o pondere de 58%, suplimentele alimentare (SN) au o pondere de 39%, iar ponderea medicamentelor eliberate pe bază de prescripție medicală (RX) este de 3%.

Conform rezultatelor financiare preliminare la 31.12.2021, neauditate, veniturile din vânzări în anul 2021 sunt în sumă de 239,04 mil. lei, cu 10,45% mai mari decât cele înregistrate în cursul anului 2020. Societatea a înregistrat în anul 2021 un profit net de 60,02 mil. lei, cu 10,61% mai mare decât cel aferent anului 2020, în principal datorită creșterii veniturilor din vânzări.

SIF Muntenia S.A. a încasat de la Biofarm S.A., în anul 2021, dividende în suma de 11,18 mil. lei (2020: 15,74 mil. lei).

### *Evenimente importante:*

- În anul 2021 Biofarm S.A. a inaugurat o nouă unitate de producție în București, în urma unor investiții de peste 35 mil euro. Noua fabrică are un flux de producție anual de trei ori mai mare decât unitatea existentă<sup>17</sup>.

<sup>14</sup> [https://bvb.ro/infocont/infocont22/TLV\\_20220225071147\\_Rezultate-financiare-preliminare-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/TLV_20220225071147_Rezultate-financiare-preliminare-2021.pdf)

<sup>15</sup> Datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB

<sup>16</sup> [https://bvb.ro/infocont/infocont21/BIO\\_20211115175349\\_Raport-trimestrul-3-2021.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont21/BIO_20211115175349_Raport-trimestrul-3-2021.pdf)

<sup>17</sup> <https://www.biofarm.ro/stiri/Biofarm-inaugureaza-una-dintre-cele-mai-moderne-fabrici-de-medicamente-din-Romania>

- În conformitate cu hotărârea AGOA din 04.11.2021, ca urmare a expirării mandatului actualului CA, a fost aprobată alegerea unui nou CA format din 5 membri pentru un mandat de 4 ani cu începere a mandatului din data de 08.11.2021.

### 3. BRD – Groupe Societe Generale (BRD)<sup>18</sup>

| în milioane lei (individual)  | 2021 preliminar | 2020       | 2019         |
|---|-----------------|------------|--------------|
| Total active  | 67.015          | 61.635     | 55.853       |
| Venituri nete din dobânzi   | 1.953           | 1.957      | 2.024        |
| Venituri nete din speze și comisioane                                 | 727             | 674        | 767          |
| <b>Profit net</b>   | <b>1.279</b>    | <b>952</b> | <b>1.529</b> |
| NPL (non-performing loans)  | 3,1%            | 3,00%      | 3,1%         |
| Gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante | 75,0%           | 75,8%      | 74,0%        |

Tabel nr. 5.11 Rezultate financiare BRD-Groupe Societe Generale (comparație valorică)

La 31 decembrie 2021, activele totale ale Băncii se cifrau la 67 mld lei, în creștere cu 8,7% comparativ cu anul 2020, în timp ce la nivelul Grupului activele totale au atins nivelul de 69 mld lei, în creștere cu 8,6%.

Capitalurile proprii ale Băncii au crescut cu 0,7%/an (1,1% la nivel de Grup), respectiv de la 9.472 mil lei la 9.539 mil lei. Datoriile totale ale Băncii s-au majorat cu 10,2% (10,0% la nivelul Grupului) la finalul anului 2021 comparativ cu valoarea înregistrată la 31.12.2020, pe fondul creșterii depozitelor clienței.

Indicatorul cost/venit a rămas stabil la 51,8% (51,4% în anul 2020). Rata de solvabilitate a fost de 22,9% la finalul lunii decembrie 2020 (30,3% în anul 2020).

Conform rezultatelor financiare preliminare la 31.12.2021, neauditare, profitul net individual este cu 34% (37% la nivel de Grup) mai mare decât cel înregistrat în 2020, în principal, ca urmare a variației costului net al riscului, comparativ cu anul 2020.

Având în vedere rezultatele anului, CA al BRD propune o rată de distribuire a dividendelor de 70% din profitul distribuibil aferent anului 2021 (1,285 lei/acțiune), sub rezerva votului favorabil în cadrul AGA din data de 28/29 aprilie 2022. Astfel, SIF Muntenia S.A. ar putea încasa dividende brute în sumă netă de 6,7 mil lei pentru acțiunile BRD deținute în portofoliu la data prezentului raport (2021: 0,4 mil lei).

Pe lângă această propunere de repartizare a dividendelor din profitul înregistrat în anul 2021, acționarii Băncii reuniți în sesiunea AGOA din 24.02.2022 au aprobat repartizarea sub formă de dividende a sumei de 1.683.992.828 lei, din rezultatul reportat aferent anilor 2019 și 2020 (dividendul brut este de 2,4164 lei/acțiune), ca o plată excepțională. Dividendele vor fi plătite în data de 4 aprilie 2022 și data plății amânate este 29 noiembrie 2022<sup>19</sup>. Astfel, SIF Muntenia S.A. urmează să încaseze dividende nete în sumă de 16,2 mil lei pentru acțiunile BRD deținute în portofoliu la data de înregistrare, 14 martie 2022.

### 4. SIF Banat-Crișana S.A.<sup>20</sup>

| în milioane lei        | 2021 preliminar | 2020     | 2019     |
|------------------------|-----------------|----------|----------|
| Total active           | 3.607,39        | 2.883,77 | 2.926,68 |
| Venituri, din care:    | 135,55          | 94,84    | 121,54   |
| Venituri din dividende | 130,45          | 85,78    | 115,09   |

<sup>18</sup> Datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB

<sup>19</sup> [https://bvb.ro/infocont/infocont22/BRD\\_20220224124250\\_BRD-Raport-curent-AGO-24022022.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont22/BRD_20220224124250_BRD-Raport-curent-AGO-24022022.pdf)

<sup>20</sup> Datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB, calcule SAI Muntenia Invest S.A.

|                                    |               |              |               |
|------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Câștig / (pierdere) din investiții | 288,29        | 27,82        | 75,95         |
| <b>Profit net</b>                  | <b>387,00</b> | <b>92,12</b> | <b>159,49</b> |

Tabel nr. 5.12 Rezultate financiare SIF Banat-Crișana S.A. (comparație valorică)

Actiunile totale ale SIF Banat-Crișana S.A. au înregistrat în anul 2021 o creștere cu 25,09% (723,61 mil lei) față de anul 2020, ca urmare în principal a creșterii valorii deținerilor în acțiuni la societăți cotate (societăți din domeniul bancar și farmaceutic).

Veniturile Societății s-au majorat cu 42,92% (40,71 mil lei) comparativ cu anul precedent ca efect al creșterii veniturilor din dividendele distribuite de societățile din portofoliu (52,08%) și a veniturilor din dobânzi aferente activelor evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (26,49%).

Câștigul din investiții a fost mai mare cu 260,47 mil lei față de valoarea realizată în anul 2020, în principal, ca urmare a recunoașterii în venituri a rezultatelor evaluării activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere.

Pentru exercițiului financiar 2021, SIF Banat-Crișana S.A. a raportat un profit net preliminar de 387 mil lei, mai mare cu 294,88 mil lei față de profitul anului 2020.

#### Evenimente importante:

- ASF a emis Autorizația nr. 130/01.07.2021 prin care a autorizat SIF Banat-Crișana S.A. ca FIAIR.
- În perioada 29.09.2021-12.10.2021, SIF Banat-Crișana S.A. a derulat o Ofertă Publică de Cumpărare acțiuni proprii aprobată de către ASF prin decizia nr. 1166/22.09.2021. În cadrul Ofertei s-a achiziționat un număr de 8.792.307 acțiuni proprii reprezentând 1,71% din capitalul social al emitentului, în conformitate cu programele de răscumpărare aprobate prin hotărârile AGEA din 27.04.2020 și AGEA din 02.11.2020.
- În ședința AGEA din data de 11.10.2021, acționarii au aprobat derularea unui program de răscumpărare a unui număr de maxim 880.000 acțiuni proprii (Programul 4) și utilizarea acestora în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii societății în cadrul unui Plan de tip “Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare.
- Acționarii societății au aprobat, în ședința AGEA din data de 25.11.2021, alocarea celor 8.792.307 acțiuni proprii răscumpărate prin Oferta Publică de Cumpărare derulată în perioada 29.09.2021-12.10.2021, astfel: 7.912.307 acțiuni vor fi anulate în vederea reducerii capitalului social și 880.000 acțiuni vor fi alocate pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii societății.
- Prin Raportul curent din data de 07.12.2021, emitentul a informat acționarii cu privire la acordul membrilor conducerii de a-și exercita dreptul de a primi un număr de 880.000 acțiuni SIF Banat-Crișana S.A. achiziționate în conformitate cu hotărârile AGEA nr. 4 și 5 din data de 27.04.2020.

#### 5. Romaero S.A.<sup>21</sup>

| în milioane lei                       | S1 2021        | 2020           | 2019           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Total active                          | 932,00         | 930,28         | 903,09         |
| Venituri din exploatare               | 45,05          | 107,38         | 116,77         |
| Rezultat din exploatare               | (16,90)        | (56,51)        | (42,38)        |
| <b>Rezultatul net al exercitiului</b> | <b>(22,48)</b> | <b>(55,77)</b> | <b>(51,36)</b> |

Tabel nr. 5.13 Rezultate financiare ROMAERO S.A. (comparație valorică)

<sup>21</sup> Datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB



În semestrul I 2021 Romaero S.A. a înregistrat o pierdere netă în cuantum de de 22,48 mil lei, cu 1,7 mil mai mare decât pierderea bugetată, conform datelor prezentate de societate în raportul administratorilor la 30.06.2021, pe fondul diminuării cifrei de afaceri a societății cu 58,2% (-26,4 mil lei) față de semestrul I 2020, în timp ce cheltuielile din exploatare au scăzut cu doar 17,4% (-13,1 mil lei), deși cheltuielile privind accesoriile s-au diminuat de la 9,5 mil lei în semestrul I 2020 la 0,7 mil lei în semestrul I 2021.

*Evenimente importante:*

Având în vedere că nu a fost întrunit cvorumul necesar pentru adoptarea hotărârilor privind majorarea capitalului social, în cadrul AGEA din 04.03.2021, respectiv în cadrul AGEA din 08.07.2021 nu a fost aprobată majorarea capitalului social al Romaero S.A., cu valoarea investițiilor finanțate în anii 2019 și 2020 de la bugetul de stat, prin bugetul Ministerului Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri (în prezent Ministerul Economiei), cu acordarea dreptului de preferință pentru acționarii înscrși la Depozitarul Central S.A. la data de înregistrare, cu o sumă de până la 34.426.680 lei.

În AGEA din data de 09.03.2021 a fost aprobată de principiu declanșarea procedurii de valorificare a activelor prevăzute în Planul de Restructurare a Obligațiilor Bugetare. Valorificarea fiecărui activ va fi supusă aprobării AGEA.

În AGOA din 14.12.2021 a fost aprobat Planul Ajustat de Restructurare a Obligațiilor Bugetare – întocmit în conformitate cu Ordonanța Guvernului nr. 6 din 31.07.2019 privind instituirea unor facilități fiscale. În AGEA din 14.12.2021 a fost aprobată contractarea unui credit pentru capital de lucru cu un plafon maxim de 50 mil lei de la Banca de Export-Import a României Eximbank S.A., în baza *Schemei cadru de ajutor de stat sub formă de credite cu dobânda subvenționată și garanții la credite în contextul pandemiei COVID-19*.

Societatea a convocat o AGEA pentru data de 14/15.03.2022, având pe ordinea de zi aprobarea majorării capitalului social cu valoarea investițiilor finanțate în anii 2019 și 2020 de la bugetul de stat, prin bugetul Ministerului Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri (în prezent Ministerul Economiei), cu acordarea dreptului de preferință pentru acționarii înscrși la Depozitarul Central S.A. la data de înregistrare, cu o sumă de până la 34.426.680 lei.

6. S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș<sup>22</sup>

| <b>în milioane lei (consolidat)</b> | <b>2021 preliminar</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    |
|-------------------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| Total active                        | 11.365,7               | 9.261,2        | 8.253,2        |
| Cifra de afaceri                    | 5.852,9                | 4.074,9        | 5.080,5        |
| EBITDA                              | 2.766,3                | 2.050,7        | 2.595,3        |
| Marja EBITDA                        | 47,26%                 | 50,33%         | 51,08%         |
| <b>Profit net</b>                   | <b>1.897,1</b>         | <b>1.247,9</b> | <b>1.089,6</b> |

Tabel nr. 5.14 Rezultate financiare S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș (comparație valorică)

Conform raportului anual consolidat preliminar privind activitatea Grupului S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș pentru anul 2021, producția de gaze naturale a fost cu 11,3% mai mare (5.028,5 mil. mc) față de producția realizată în anul anterior (4.519,7 mil. mc).

Cifra de afaceri a fost de 5,85 mld. lei, cu 43,63% mai mare față de anul precedent (4,07 mld lei), pe fondul majorării cifrei de afaceri din vânzarea de gaze naturale (+52,41% datorită majorării cantității de gaze naturale vândute cu 12,7% față de anul precedent, precum și a creșterii prețului de vânzare), în timp ce cifra de afaceri din activitatea de înmagazinare a fost cu 30,64% mai mică față de anul 2020 (din cauza scăderii cu 32,3% a serviciilor de rezervare și a scăderii cu 31,48% a serviciilor de injecție). Cifra de afaceri din vânzarea de energie electrică a crescut cu 69,9% față de anul 2020 (ca urmare a prețurilor ridicate de pe piețele pe care activează Grupul, în timp ce producția a scăzut cu 31,7%).

<sup>22</sup> Datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB

Societatea a mai înregistrat venituri și din executarea garanției de bună execuție aferentă contractului de lucrări pentru dezvoltarea CTE Iernut, prin construcția unei centrale termoelectrice de 430 MW (114,7 mil lei), precum și din faptul că societatea a câștigat în instanță un litigiu cu ANAF, care a dus la recunoașterea unui venit de 28,02 mil. lei din anularea deprecierei înregistrate pentru creanța aferentă.

Comparativ cu anul precedent, Grupul a înregistrat majorări ale cheltuielilor cu costul mărfurilor vândute (+1.415,5%, pe fondul creșterii cantității de gaze achiziționate pe piața internă, în vederea revânzării), în timp ce cheltuielile cu redevența petrolieră s-au majorat cu 280,65% (ca urmare a creșterii prețului de referință luat în considerare în calculul acestei taxe). De asemenea, o altă majorare a fost înregistrată de impozitul pe venituri suplimentare (+203,17%). În anul 2021 Grupul S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș a înregistrat un câștig net din deprecierea creanțelor de 349,99 mil lei, în urma încasării unor creanțe de la clienții în insolvență (2020: 17,5 mil lei). Cheltuielile cu personalul au rămas relativ constante (-0,08%), în timp ce cheltuielile de explorare s-au diminuat cu 95,48%, pe fondul reducerii activităților de prospectare.

Profitul net preliminar pentru anul 2021 este de 1,90 mld lei, în creștere cu 52,02% față de profitul net realizat în 2020, de 1,25 mld lei.

Valoarea investițiilor realizate în anul 2021 a fost de 458,17 mil. lei și reprezintă 34,13% din valoarea bugetată pentru acest an.

În anul 2021 SIF Muntenia S.A. a încasat dividende nete în suma de 1,98 mil. lei (2020: 1,78 mil. lei).

#### *Evenimente importante:*

- În conformitate cu hotărârea AGEA 11/10.12.2021, a fost aprobată tranzacția de achiziție de către S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș a tuturor acțiunilor emise de ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited, care deține 50% din drepturile dobândite și obligațiile asumate prin Acordul de concesiune pentru explorare, dezvoltare și exploatare petrolieră în perimetrul XIX Neptun Zona de Apă Adâncă. De asemenea, a fost aprobată încheierea contractului de vânzare-cumpărare a tuturor acțiunilor emise de ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited, care urmează a fi încheiat de Societate, în calitate de cumpărător, cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Holdings Limited, ExxonMobil Exploration and Production Romania (Domino) Limited, ExxonMobil Exploration and Production Romania (Pelican South) Limited, ExxonMobil Exploration and Production Romania (Califar) Limited și ExxonMobil Exploration and Production Romania (Nard) Limited, în calitate de vânzători.

- Conform Hotărârii AGOA nr. 12 din data de 10.12.2021, a fost aprobată contractarea de împrumuturi de la una sau mai multe instituții de credit, în valoare totală de 325 milioane euro, în vederea acoperirii unei părți din prețul tranzacției de achiziție de către S.N.G.N. Romgaz S.A., a tuturor acțiunilor emise de ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited.

#### 7. Germina Agribusiness S.A.<sup>23</sup>

| <b>în milioane lei</b>                | <b>9 luni 2021<sup>24</sup></b> | <b>2020</b>  | <b>2019</b> |
|---------------------------------------|---------------------------------|--------------|-------------|
| Total active                          | 73,50                           | 82,21        | 84,83       |
| Cifra de afaceri                      | 25,90                           | 52,39        | 64,48       |
| Rezultat din exploatare               | 0,35                            | -2,66        | 1,34        |
| <b>Rezultatul net al exercitiului</b> | <b>0,07</b>                     | <b>-3,55</b> | <b>1,06</b> |

Tabel nr. 5.15 *Rezultate financiare Germina Agribusiness S.A. (comparație valorică)*

<sup>23</sup> Datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB și pe website-ul societății, [www.germina.ro](http://www.germina.ro)

<sup>24</sup> Până la data redactării prezentului raport societatea nu a publicat situațiile financiare aferente anului 2021

Germina Agribusiness S.A. activează în domeniul agriculturii. Principalele activități sunt producerea de semințe de cereale, procesarea și condiționarea semințelor în stațiile proprii, distribuția de inputuri pentru fermieri, semințe producție proprie, semințe ale altor producători precum și produse pentru protecția plantelor și îngrășăminte.

Anul 2020 fiind unul dificil pentru agricultură din cauza secetei, Societatea a hotărât restrângerea activității de vânzare de inputuri pentru agricultura mare către fermieri. Astel, în anul 2021 Societatea s-a orientat în principal pe lichidarea stocurilor de semințe, îngrășăminte foliare și produse de protecție a plantelor dar și pe recuperarea creanțelor. În prima parte a anului Societatea a vândut locațiile Aristide Pascal și Brăila, astfel înregistrând un venit net de 7.24 mil lei, conform planului aprobat de AGEA în 24.03.2019 și 02.03.2021.

Scăderea cifrei de afaceri cu 34% (-13,37 mil lei) în primele nouă luni ale anului 2021, comparativ cu perioada similară a anului precedent, este cauzată în principal de scăderea cu 53% (-19,27 mil lei) a veniturilor din producția vândută și vânzarea mărfurilor, urmare a deciziei Societății de a restrânge activitatea de vânzare inputuri pentru agricultură mare către fermieri. De asemenea, veniturile din chirii au scăzut cu 69% (-1,14 mil lei) ca urmare a vânzării locațiilor Constanța și Buzău în a doua parte a anului 2020, în timp ce veniturile din prestarea de servicii de condiționare au crescut cu 35% (+2,82 mil lei).

În primele nouă luni ale anului 2021, Societatea a înregistrat un profit net de 0,07 mil lei, comparativ cu o pierdere netă de 1.52 mil lei în primele 9 luni ale anului 2020.

#### *Evenimente importante*

În cadrul AGEA din 28.09.2021 a fost aprobată vânzarea activului SUCP Vădeni – Stația de uscare, calibrare și procesare porumb de sămânță, către Societatea Rodbun Grup S.A., la prețul de 650.000 euro, conform propunerii CA.

În cadrul AGEA din data de 13.12.2021 a fost aprobată vânzarea activelor Complex Agrosem Dâmbovița – Stația de procesare cereale păioase “Agrosem Dâmbovița” și Complex Agrosem Urziceni – Stația de condiționare „Agrosem Urziceni”, conform propunerii CA.

De asemenea, conform AGEA din 10.01.2022, acționarii au aprobat reducerea capitalului social subscris al Societății cu suma de 32.421.820,80 lei, de la 33.772.730 lei la 1.350.909,20 lei, prin reducerea valorii nominale a fiecărei acțiuni de la 2,50 lei la 0,10 lei. Reducerea nu este justificată de pierderi și implică restituirea către acționari a unei cote-părți din aporturi, proporțional cu participarea la capitalul social vărsat al Societății. De asemenea a fost aprobată și plata către acționarii Societății a sumei de 2,40 lei per acțiune, înmulțită cu numărul de acțiuni deținute și plătite de fiecare acționar îndreptățit, cu aplicarea și reținerea la sursă a impozitului aplicabil, conform prevederilor legale incidente. Astfel, data de 10.05.2022 a fost aprobată ca Data Plății.

Prin hotărârea AGOA din data de 27.01.2022, a fost aprobată repartizarea sumei de 9.916.365,5 lei, reprezentând rezultatul reportat din surplusul realizat din rezerva din reevaluare a Societății la data de 30.09.2021, cu destinația “dividende”, respectiv a unui dividend brut pe acțiune la 30.09.2021 în valoare de 0,72 lei/acțiune, plătibil la Data Plății, care se va regulariza după aprobarea situației financiare anuale a Societății. Astfel, data de 04.03.2022 a fost aprobată ca Data Plății, pentru efectuarea plății dividendelor interimare la 30.09.2021 către acționarii Societății de la Data de Înregistrare.

Astfel, SIF Muntenia S.A. va încasa în anul 2022 de la Germina Agribusiness S.A un dividend net de 8,8 milioane lei (2021: 4,5 milioane lei).

8. CI-CO S.A.<sup>25</sup>

| în milioane lei   | S1 2021 <sup>26</sup> | 2020        | 2019        |
|-------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| Total active      | 62,74                 | 64,60       | 55,29       |
| Cifra de afaceri  | 5,62                  | 10,50       | 11,15       |
| EBITDA            | 1,89                  | 2,85        | 4,98        |
| Marja EBITDA      | 33,64%                | 27,17%      | 44,70%      |
| <b>Profit net</b> | <b>1,40</b>           | <b>1,68</b> | <b>3,76</b> |

Tabel nr. 5.16 Rezultate financiare CI-CO S.A. (comparație valorică)

Pandemia COVID 19 a influențat activitatea CI-CO S.A. și în anul 2021. Menținerea stării de urgență și respectarea măsurilor de distanțare socială au avut un impact negativ asupra veniturilor din chirii și prestări servicii și au necesitat cheltuieli suplimentare pentru dezinfectarea spațiilor și implementarea măsurilor de prevenire a infectărilor cu virusul SARS-CoV2.

Cu toate acestea, în primele șase luni ale anului 2021, CI-CO S.A. și-a îmbunătățit performanțele față de semestrul I 2020, în ceea ce privește veniturile, EBITDA și profitul net. Cifra de afaceri în sumă de 5,62 milioane lei a înregistrat o creștere cu 11,62% față de semestrul I 2020, reprezentând 50,05% din nivelul bugetat pentru întregul an 2021 (11,53 mil lei).

Semestrul I 2021 s-a încheiat cu un profit net în sumă de 1,40 mil lei, mai mare cu 58,58% față de valoarea realizată în semestrul I 2020, ca urmare a majorării veniturilor din închiriere spații și refacturare utilități și a încasării unor venituri din interese de participare în sumă de 0,42 mil lei.

În cursul primului semestru al anului 2021 s-au recepționat lucrări de investiții în valoare de 0,50 milioane lei, reprezentând lucrări de modernizare, reparații și întreținere clădire Halele Centrale Obor.

În anul 2021 SIF Muntenia S.A. a încasat dividende în sumă de 3,01 mil lei (2020: 3,42 mil lei).

9. Firos S.A.<sup>27</sup>

| în milioane lei   | S1 2021 <sup>28</sup> | 2020        | 2019        |
|-------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| Total active      | 80,6                  | 69,4        | 67,6        |
| Cifra de afaceri  | 36,8                  | 61,7        | 60,6        |
| EBITDA            | 4,52                  | 9,08        | 6,9         |
| Marja EBITDA      | 12,2%                 | 14,7%       | 11,4%       |
| <b>Profit net</b> | <b>3,25</b>           | <b>6,23</b> | <b>4,82</b> |

Tabel nr. 5.17 Rezultate financiare Firos S.A. (comparație valorică)

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

În semestrul I al anului 2021, activele totale ale companiei au atins o valoare de 80,6 mil lei, reprezentând o creștere de 16,1% față de sfârșitul anului precedent. Această variație se datorează în principal unei creșteri de 0,24 mil lei a activelor imobilizate și 11,15 mil lei a activelor circulante.

Cifra de afaceri a crescut în semestrul I 2021 cu 30,6% (8,6 mil lei) față de semestrul I al anului 2020. Variația cifrei de afaceri se explică prin creșterea cu 7,2 mil lei a veniturilor din producția vândută, și cu 1.4 mil lei a veniturilor din vânzarea

<sup>25</sup> Datele sunt preluate din raportările și informațiile publicate pe BVB, calcule SAI Muntenia Invest S.A.

<sup>26</sup> Până la data redactării prezentului raport societatea nu a publicat situațiile financiare aferente anului 2021

<sup>27</sup> Datele sunt preluate din raportările și informațiile transmise de societate

<sup>28</sup> Până la data redactării prezentului raport societatea nu a transmis către SIF Muntenia S.A. situațiile financiare aferente anului 2021

mărfurilor. Veniturile din producția vandută au depășit bugetul de venituri și cheltuieli aferent semestrului I 2021 cu 39,9%.

Pentru anul 2021 Societatea a bugetat producția și vânzarea a 97.000 tone mortare /adezivi/ gleturi/șape precum și producerea și vânzarea a 127.000 mc polistiren celular expandat. Din producția de mortare și adezivi s-au realizat în primele șase luni din 2021, vânzări de aproximativ 53.397 tone, realizându-se 55,05% din cantitatea bugetată. Vânzările realizate de polistiren celular expandat au fost de aproximativ 69.000 mc, realizându-se 54,27% din cantitatea bugetată.

Profitul net realizat în primele șase luni ale anului 2021 este cu 36,6% mai mare decât cel realizat în semestrul I al anului 2020 și cu 48,4% mai mare decât valoarea bugetată pentru primele șase luni ale anului 2021. Marja EBITDA a avut o ușoară scădere în semestrul I al anului 2021 comparativ cu cea înregistrată în anul 2020.

SIF Muntenia S.A. a încasat în anul 2021 de la Firos S.A. dividende nete de 4 mil lei (2020: 1,4 mil lei).

#### *Evenimente importante:*

În cadrul AGEA din 25.06.2021 s-a aprobat emisiunea de 890.000 obligațiuni, în suma de 2.225.000 lei, pentru capital de lucru, în condițiile propuse de CA în Documentul de ofertă.

#### 10. Bucur S.A.<sup>29</sup>

| în milioane lei   | S1 2021 <sup>30</sup> | 2020        | 2019        |
|-------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| Total active      | 115,23                | 115,41      | 114,33      |
| Cifra de afaceri  | 3,78                  | 8,88        | 17,73       |
| EBITDA            | 1,42                  | 2,87        | 1,32        |
| Marja EBITDA      | 37,5%                 | 32,32%      | 7,47%       |
| <b>Profit net</b> | <b>0,94</b>           | <b>1,52</b> | <b>0,11</b> |

Tabel nr. 5.18 *Rezultate financiare Bucur S.A. (comparație valorică)*

Bucur S.A. are ca obiect de activitate comerțul en-gross cu mărfuri alimentare și administrarea spațiilor comerciale și de birouri localizate în București și Oltenița (jud. Călărași).

În primele 6 luni ale anului 2021 compania a realizat o cifră de afaceri în sumă de 3,78 milioane lei, mai mică cu 13% (0,55 mil lei) față de perioada similară a anului 2020, ca urmare în principal a scăderii veniturilor din comercializarea mărfurilor cu 90% (0,78 mil lei) pe fondul reducerii cererii de produse alimentare (cafea). Veniturile din chirii s-au majorat cu 7% (0,24 mil lei), ca urmare a creșterii suprafeței închiriate și a cursului valutar.

Semestrul I al anului 2021 s-a încheiat cu un profit net de 0,94 mil lei, aproape identic cu valoarea înregistrată în primele 6 luni ale anului 2020 (0,95 milioane lei).

În cursul anului 2020, Bucur S.A. a demarat un proiect rezidențial, în parteneriat cu dezvoltatorul Novum Business Invest S.R.L, pentru construirea unui ansamblu de blocuri de apartamente cu parcare aferentă. Proiectul va fi construit în două etape în locația Bd. Timișoara nr. 56, unde este dezvoltat și centrul comercial Bucur Retail Park. Dezvoltatorul a primit autorizația de construire nr. 218/19.08.2021 pentru locuințe colective cu regim de înălțime 2S+P+11E și a început lucrările de amenajare și edificare a ansamblului imobiliar în septembrie 2021.

<sup>29</sup> Datele sunt preluate din raportări și informații publice, calcule SAI Muntenia Invest S.A.

<sup>30</sup> Până la data redactării prezentului raport societatea nu a publicat situațiile financiare aferente anului 2021

## 5.2 FILIALE/SOCIETĂȚI CONTROLATE

Având în vedere prevederile prezentate în Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu privire la noțiunile de "grup"<sup>31</sup>, "societate-mamă"<sup>32</sup> și "filiale"<sup>33</sup>, informăm că Societatea deține în portofoliu, la 31.12.2021, participații reprezentând peste 50% din capitalul social, la un număr de 14 societăți, toate fiind operaționale.

Filialele sunt monitorizate analitic, urmărindu-se constant creșterea valorii juste a acestora prin luarea de măsuri imediate, mai ales în cazul neîndeplinirii indicatorilor din bugetele de venituri și cheltuieli aprobate de AGA ale entităților. Se urmărește constant creșterea 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.

Toate societățile controlate<sup>34</sup> au sediul în România. Pentru acestea, procentul de deținere al Societății în capitalul entității nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute. La data de 31.12.2021, nicio filială nu deține acțiuni emise de Societate.

Din cele 14 filiale:

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

În anul 2021, Societatea a încasat dividende de la filialele sale în sumă de 28,90 milioane lei, ce reprezintă 54,63% din total dividende încasate pe parcursul anului 2021.

La 31.12.2021 valoarea de activ net a acestor filiale, certificată de către Depozitar, a fost de 725,53 milioane lei (31.12.2020: 491,75 milioane lei), iar procentul din activul total al Societății a fost de 35,03% (31.12.2020: 30,47%).

<sup>31</sup> O societate-mamă și toate filialele acesteia (art. 2, alin.1, pct. 12 din Legea 24/2017)

<sup>32</sup> Societate care controlează una sau mai multe filiale (art. 2, alin.1, pct. 40 din Legea 24/2017)

<sup>33</sup> 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, inclusiv orice filială a unei societăți filiale a societății-mamă care le conduce

<sup>34</sup> Înseamnă relația dintre o societate-mamă și o filială, în toate cazurile prevăzute la art. 22 alin. (1) și (2) din Directiva 2013/34/UE sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate, orice filială a unei societăți filiale fiind considerată, de asemenea, ca filială a societății-mamă care le conduce (art. 3, alin. 1, pct.39. lit. b) din Legea 126/2018 privind piețele de instrumente financiare)

| I  | II  | III           | IV            | V      |
|--|---|---------------|---------------|--------|
| 1. <b>Biofarm S.A.</b>   | Fabricarea preparatelor farmaceutice  | 423,86        | 20,47%        | 51,58% |
| 2. <b>Germina Agribusiness S.A.</b>  | Comerț cu ridicata al cerealelor, semințelor, furajelor și tutunului neprelucrat                                | 43,37         | 2,09%         | 90,68% |
| 3. <b>CI-CO S.A.</b>   | Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate                                       | 42,36         | 2,05%         | 97,34% |
| 4. <b>Firos S.A.</b>   | Fabricarea mortarului   | 37,22         | 1,80%         | 99,69% |
| 5. <b>Bucur S.A.</b>   | Comerț cu ridicata nespecializat de produse alimentare, băuturi și tutun  | 34,25         | 1,65%         | 67,98% |
| 6. <b>Muntenia Medical Competences S.A.</b>  | Activități de asistență medicală specializată   | 33,67         | 1,63%         | 99,76% |
| 7. <b>Voluthema Property Developer S.A.</b>  | Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate                                       | 25,09         | 1,21%         | 99,97% |
| 8. <b>ICPE S.A.</b>  | Cercetare   | 22,12         | 1,07%         | 50,32% |
| 9. <b>Avicola S.A. București</b>   | Creșterea păsărilor   | 18,86         | 0,91%         | 99,40% |
| 10. <b>Unisem S.A.</b>   | Comerț cu ridicata al cerealelor, semințelor, furajelor și tutunului neprelucrat                                | 12,26         | 0,59%         | 76,91% |
| 11. <b>Casa de Bucovina-Club de Munte S.A.</b>   | Hoteluri și alte facilități de cazare similare  | 11,02         | 0,53%         | 69,25% |
| 12. <b>Semrom Oltenia S.A.</b>   | Cultivarea cerealelor (exclusiv orez), plantelor leguminoase și a plantelor producătoare de semințe oleaginoase | 9,58          | 0,46%         | 88,49% |
| 13. <b>Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Intreprinzătorii Privați - IFN S.A.</b> | Alte activități de creditare  | 8,17          | 0,39%         | 54,59% |
| 14. <b>Mindo S.A.</b>  | Fabricarea mortarului   | 3,71          | 0,18%         | 98,02% |
| <b>TOTAL</b>   |   | <b>725,53</b> | <b>35,03%</b> |        |

Tabel nr. 5.19 Lista filialelor SIF Muntenia S.A. și valoarea de activ net certificată a acestora la 31.12.2021

## Legendă

I- Denumire

IV- % în activul total al Societății

II- Domeniul de activitate

V- % din capitalul social al entității deținut de Societate

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

Conform art. 38 alin. (4) din Legea 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, în 2021, 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 S.A. București  | 7,981,093   | 31.10.2021    | 2,3632          | 18,860,597     | Abordarea prin active - metoda activului net ajustat |
| 2        | CI-CO S.A. București  | 2,634,060   | 31.10.2021    | 16,0804         | 42,356,658     | Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows  |
| 3        | Firos S.A.  | 2,815,576   | 31.10.2021    | 13,2208         | 37,224,058     | Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows  |
| 4        | Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Intreprinzătorii Privati - IFN S.A. | 8,770,196   | 31.10.2021    | 0,9316          | 8,170,467      | Abordarea prin active - metoda activului net ajustat |
| 5        | ICPE S.A.   | 2,996,939   | 31.10.2021    | 7,3812          | 22,120,897     | Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows  |
| 6        | Mindo S.A.  | 32,595,770  | 31.10.2021    | 0,1137          | 3,705,102      | Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows  |
| 7        | Muntenia Medical Competences S.A.   | 1,882,496   | 31.10.2021    | 17,8838         | 33,666,183     | Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows  |
| 8        | Voluthema Property Developer S.A.   | 3,088,935   | 31.10.2021    | 8,1222          | 25,088,939     | Abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows  |

Tabel nr. 5.20 Lista filialelor evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare la 31.12.2021

Evaluarea participației SIF Muntenia S.A. în societățile mai sus menționate s-a realizat utilizând abordarea prin venit - metoda discounted cash-flows, cu excepția Avicola S.A București și Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Intreprinzătorii Privati - IFN S.A., unde evaluarea s-a realizat utilizând abordarea prin active – metoda activului net ajustat.

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

| Tip Metodă            | Nivel levier | Valoarea expunerii |
|-----------------------|--------------|--------------------|
| Metoda brută          | 103,80 %     | 2,057,969,950.72   |
| Metoda angajamentului | 104,46 %     | 2,071,016,814.08   |

Tabel nr. 5.21 Nivelul levierului și valoarea expunerii conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare la 31.12.2021

SAI Muntenia Invest S.A. nu utilizează efectul de levier în politica de investiții adoptată în legătură cu administrarea SIF Muntenia S.A.

## TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

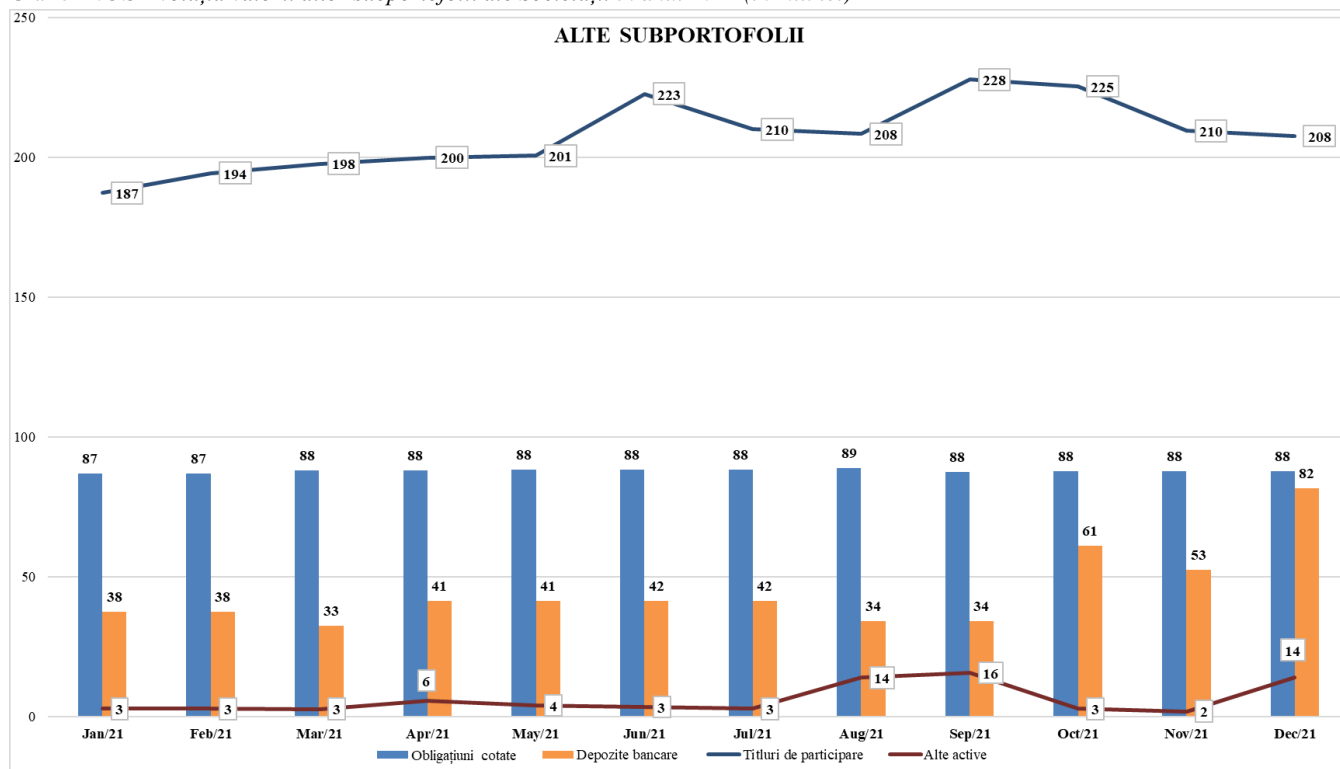
Pe parcursul anului 2021, Societatea a vândut către filiala Voluthema Property Developer S.A. pachetul de acțiuni deținut la ITC Institutul pentru Tehnica de Calcul S.A., valoarea tranzacției fiind de 2.700.751 lei și pachetul de acțiuni deținut la Arcom S.A., în valoare de 9.247.000 lei.

SIF Muntenia S.A. a participat la majorarea de capital social a societății Voluthema Property Developer S.A. cu suma de 1.499.490 lei în octombrie 2021 și cu suma de 10.743.340 lei în decembrie 2021.



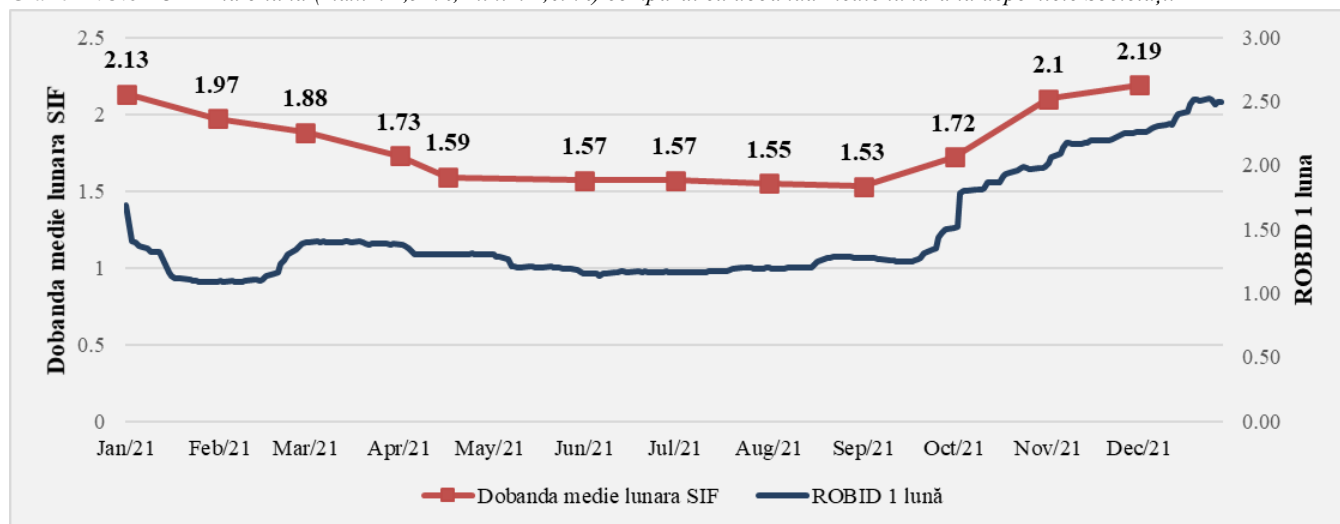
## 5.3 ALTE SUBPORTOFOLII

Grafic nr. 5.5 Evoluția valorii altor subportofolii ale Societății în anul 2021 (în mil. lei)



## DEPOZITE BANCARE

Grafic nr. 5.6 ROBID la o lună (maxim 2,52%, minim 1,09%) comparat cu dobânda medie lunară la depozitele Societății



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

În cursul anului 2021 dobânda medie lunară la depozitele constituite de Societate a avut, în mare parte a anului, valori superioare ROBID 1M (ROBID 1 lună). La finalul anului 2021, Societatea deținea 81,85 milioane lei în depozite bancare, reprezentând 3,95% din activul total certificat. Instituțiile de credit unde sunt constituite aceste depozite fac parte din grupuri cu o capitalizare bună, atât la nivel național, cât și la nivel european.

**OBLIGAȚIUNI**

În perioada analizată au fost încasate cupoanele emisiunilor de obligațiuni emise de către:

- Impact Developer&Contractor S.A. - 0,28 milioane lei (57.342,50 eur)
- Capital Leasing IFN S.A. - 0,089 milioane lei
- Opus - Chartered Issuances S.A. - 1,62 milioane lei (328.200 eur)

În tabelul de mai jos prezentăm situația obligațiunilor la data de 31 decembrie 2021.

| Emitent                                  | Scadență   | Data emiterii | Data achiziției | Număr obligațiuni | Valoare nominală | Monedă | Dobandă anuală        |
|--|------------|---------------|-----------------|-------------------|------------------|--------|-----------------------|
| <b>Impact Developer &amp; Contractor</b> | 19/12/2022 | 19/12/2017    | 19/12/2017      | 200               | 5.000,00         | eur    | 5,75%                 |
| <b>Opus-Chartered Issuances</b>          | 26/09/2022 | 23/09/2015    | 25/08/2017      | 501               | 10.000,00        | eur    | 200 eur / obligațiune |
| <b>Opus-Chartered Issuances</b>          | 05/09/2022 | 02/09/2016    | 06/09/2016      | 1.140             | 10.000,00        | eur    | 200 eur / obligațiune |
| <b>Capital Leasing IFN</b>               | 03/06/2022 | 10/06/2019    | 10/06/2019      | 10.000            | 100,00           | lei    | 8,9%                  |

Tabel nr. 5.22 Situația obligațiunilor în sold la 31.12.2021

Total valoare activ net a obligațiunilor la 31.12.2021 este 87.868.461 lei.

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

**TITLURI DE PARTICIPARE**

La data de 31 decembrie 2021 Societatea deține în portofoliu unități de fond la 11 fonduri de investiții (5 fonduri deschise de investiții și 6 fonduri de investiții alternative).

| Fond                           | Numar unități de fond | VUAN   | Data VUAN  | Valoare       | Monedă |
|--------------------------------|-----------------------|--------|------------|---------------|--------|
| <b>Active Dinamic</b>          | 2.938.476,90          | 6,45   | 31.12.2021 | 18.960.522,23 | lei    |
| <b>FDI Prosper Invest</b>      | 100.085,11            | 19,43  | 31.12.2021 | 1.944.863,96  | lei    |
| <b>FII BET-FI Index Invest</b> | 8.297,00              | 849,36 | 31.12.2021 | 7.047.173,11  | lei    |
| <b>Star Focus</b>              | 152.631,39            | 6,89   | 31.12.2021 | 1.051.920,28  | lei    |
| <b>Star Next</b>               | 190.539,48            | 8,17   | 31.12.2021 | 1.556.783,77  | lei    |

Tabel nr. 5.23 Situația titlurilor de participare în sold la 31.12.2021, la fonduri deschise de investiții

| <b>Fond</b>                          | <b>Numar unități de fond</b> | <b>VUAN</b> | <b>Data VUAN</b> | <b>Valoare</b> | <b>Monedă</b> |
|--------------------------------------|------------------------------|-------------|------------------|----------------|---------------|
| <b>Active Plus</b>                   | 4.096,47                     | 12.972,18   | 31.12.2021       | 53.140.125,45  | lei           |
| <b>Certinvest Acțiuni</b>            | 114,19                       | 264.760,60  | 31.12.2021       | 30.234.187,92  | lei           |
| <b>FII Multicapital Invest</b>       | 4.337,00                     | 3.184,28    | 31.12.2021       | 13.810.222,36  | lei           |
| <b>FII Optim Invest</b>              | 2.067,68                     | 12.403,52   | 31.12.2021       | 25.646.510,23  | lei           |
| <b>Romania Strategy Fund Class B</b> | 56.000,00                    | 665,57      | 31.12.2021       | 37.271.920,00  | lei           |
| <b>Star Value</b>                    | 15.134,00                    | 1.125,16    | 31.12.2021       | 17.028.171,44  | lei           |

Tabel nr. 5.24 Situația titlurilor de participare în sold la 31.12.2021, la fonduri de investiții alternative

În perioada analizată au fost răscumpărate 775,78 unități de fond de la FII Optim Invest la prețul total de 9.999.882 lei.

Total valoare activ net a unitatilor de fond la 31.12.2021 este de 207.692.401 lei. Comparând cu soldul la 31.12.2020 (181.407.447 lei), în 2021 a fost înregistrat un câștig net în valoare de 26.284.954 lei, ce provine din creșterea de valoare a acestor unități de fond, clasificate ca și active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Nu au fost efectuate adeziuni noi pe parcursul anului 2021.

## 6 LITIGII

---

Administratorul asigură apărarea, exercitarea și valorificarea drepturilor Societății. În acest scop, activitatea de servicii juridice este asigurată prin consilieri juridici și avocați.

În evidența Compartimentului Administrare Situații Speciale, la data de 31.12.2021 se află un număr de 45 dosare de instanță, dintre care 32 litigii cu profesioniști, 9 litigii civile, 2 penale și 2 de contencios administrativ.

În cele mai multe dintre litigii, Societatea are calitatea de reclamant sau intervenient, obiectul litigiilor reprezentând anularea/constatarea nulității absolute a unor hotărâri ale AGA la entitățile din portofoliul Societății, litigii ce au ca obiect recunoașterea dreptului de retragere din societăți în baza Legii nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate, pentru recuperarea contravalorii acțiunilor deținute și litigii în legătură cu procedura insolvenței a unor entități din portofoliul Societății.

La data de 31.12.2021 se află pe rolul instanțelor de judecată o acțiune având ca obiect anularea hotărârii AGA SIF Muntenia S.A. din aprilie 2021, formulată de un grup de acționari ai Societății, printre care amintim pe domnii Behboud Madadi, Munteanu Florian Alexandru Ionel Secară și Andrei Viorel Orlando, acțiune în care Societatea are calitatea de pârât. În data de 09 martie 2022, Tribunalul București s-a pronunțat în dosarul nr. 18.956/3/2021 ce a avut ca obiect acțiunea în anulare a Hotărârii nr.10 din cadrul AGOA SIF Muntenia S.A. din data de 28.04.2021, dosar în care reclamanți au fost domnii Behboud Madadi, Alexandru Ionel Secară, Florian Munteanu și Andrei Viorel Orlando și în care SIF Muntenia S.A. a avut calitatea de pârât. Tribunalul București a respins acțiunea reclamanților, ca fiind formulată de persoane fără calitate procesuală activă și a obligat reclamanții în solidar la plata sumei de 7.148,29 lei cu titlu de cheltuieli de judecată. Hotărârea Tribunalului București poate fi atacată cu apel.

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

## 7 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 al Comisiei din 19 decembrie 2012 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.

CA a aprobat revizuirea Profilului de risc pentru Societate în data de 14.12.2021, în cadrul căreia a fost schimbată încadrarea a zece indicatori față de varianta precedentă (apetitul și toleranța la risc), având în vedere următoarele principii:

- strategia de afaceri aprobată de către acționari pentru Societate și structura portofoliului;
- stabilirea unui nivel optim și prudent pentru fiecare risc în parte;
- respectarea legislației în vigoare;
- rezultatele analizelor întocmite de către Compartimentul Management Risc și recomandările primite de la auditorul intern.

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

### RISCURI CU IMPLICAȚII MAJORE

În cursul anului 2021, **cel mai important eveniment l-a constituit răspândirea în etape a virusului SARS-CoV-2** (variantele Delta, Omicron), care cauzează COVID-19, fenomen care comportă implicații majore și restricții importante de natură economică și socială. Pandemia de COVID-19 a generat, începând cu anul 2020, efecte importante pe toate planurile, acest eveniment fiind încadrat în categoria riscurilor operaționale non-financiare la capitolul dezastre civile.

La nivel național, această stare de fapt a determinat instituirea stării de alertă pe teritoriul României, pentru perioade de câte 30 de zile consecutive, pentru tot anul 2021. Autoritățile naționale au dispus și au menținut în această perioadă diferite măsuri restrictive de prevenire și control ale infecțiilor cu virusul SARS-CoV-2, în vederea asigurării protecției populației împotriva contaminării cu acest virus.

Pe durata stării de alertă, Administratorul a luat măsurile necesare în scopul adaptării la situația de criză și pentru continuitatea fără întrerupere a activității, în condițiile respectării regulilor de distanțare socială. Au fost luate decizii legate de:

- respectarea de către angajați a măsurilor preventive, pentru ca activitatea să nu fie afectată de răspândirea pandemiei;
- flexibilizarea programului de lucru și utilizarea mijloacelor electronice de comunicare, inclusiv telemunca;
- măsuri de igienizare și dezinfectie, distanțare socială, obligativitatea purtării măștii, izolarea la domiciliu în caz de cazuri suspecte sau de infectare cu coronavirus;
- testarea periodică a salariaților.

Pe perioada stării de alertă, până la data prezentului Raport, nu au fost raportate riscuri operaționale induse de situația epidemiologică determinată de evoluția virusului SARS-CoV-2. Menționăm că implicațiile și manifestările acestui eveniment necesită o monitorizare continuă și măsuri corective prezente și viitoare adaptate la această situație de criză.

**Un alt risc cu implicații majore este confruntarea cu o gravă criză energetică** pe finalul anului 2021, care va avea implicații cel puțin sezoniere și în anul/anii care urmează. Criza energetică reprezintă situația în care necesarul de energie nu poate fi acoperit datorită lipsei sau diminuării resurselor de energie electrică, petrol și cărbune. Astfel, apare un scurt-circuit în raportul cerere-ofertă care conduce la o majorare a prețurilor produselor, care alimentează inflația. În anul 2021, mai ales în partea a doua a anului, prețurile resurselor de energie au crescut în mod vertiginos, determinând creșteri de facturi la energie atât pentru consumatorii casnici, cât și pentru cei industriali. Amploarea crizei face ca măsurile guvernamentale să fie insuficiente pentru a acoperi efectele în lanț din economie. La această dată se poate spune că actuala criza energetică ar putea anunța o posibilă recesiune post-pandemică, cu toate implicațiile și riscurile care decurg din aceasta (inflație, șomaj, scăderi economice).

## RISURI SEMNIFICATIVE

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

Pe parcursul anului 2021, au fost analizate și evaluate următoarele categorii de riscuri potențiale sau existente la care se expune Societatea, inclusiv impactul pe care îl are pandemia de COVID-19 asupra desfășurării activității:

### 1. Riscul de piață

**Riscul de piață** este riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din contul de profit sau pierdere, din bilanț și din afara bilanțului, datorită 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 1,77% cu o probabilitate de 99%, încadrând Societatea în limitele gradului de risc foarte scăzut (0 - 2%), conform cu profilul de risc.

**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 Decembrie 2021 a fost de 5,82%. Acesta se încadrează în limitele gradului de risc mediu (5,01 – 7,50%) asumat prin profilul de risc.

Conform situațiilor financiare, activele și datoriile financiare ale Societății exprimate în alte valute, la 31 decembrie 2021 pot fi analizate după cum urmează:

| În lei  | 2021              | 2020               | 2019               |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|
| Numerar și conturi curente                                  | 151.907           | 26.928.648         | 3.191              |
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | 81.987.444        | 83.968.674         | 111.649.643        |
| Active financiare evaluate la cost amortizat                | 4.957.454         | 4.877.838          | 10.240.614         |
| <b>TOTAL active</b>   | <b>87.096.805</b> | <b>115.775.160</b> | <b>121.893.448</b> |
| Alte datorii  | 31.913            | 40.419             | 534.576            |
| <b>TOTAL datorii</b>  | <b>31.913</b>     | <b>40.419</b>      | <b>534.576</b>     |
| <b>Active financiare nete</b>                               | <b>87.064.902</b> | <b>115.734.741</b> | <b>121.358.872</b> |

Tabel 7.1 Active și datorii SIF Muntenia S.A. (denominate în euro, exprimate în lei)

**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.

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

**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%                 | 8,53%        | Da                           | Scăzut                 |
| 2        | Dețineri la același emitent / Active totale            | Scăzut        | 12,01 - 24%          | 0 - 36%                 | 22,86%       | Da                           | Scăzut                 |
| 3        | Dețineri la emitenți din același grup/Active totale    | Scăzut        | 15,01 - 30%          | 0 - 45%                 | 22,86%       | Da                           | Scăzut                 |
| 4        | Conturi curente /Active totale                         | Foarte scăzut | 0 - 4%               | 0 - 8%                  | 0,63%        | Da                           | Foarte scăzut          |
| 5        | Active lichide la aceeași bancă / Active totale        | Foarte scăzut | 0 - 4,50%            | 0 - 9%                  | 0,96%        | Da                           | Foarte scăzut          |
| 6        | Nivel titluri emise de un singur OPCVM / Active totale | Foarte scăzut | 0 - 8%               | 0 - 16%                 | 0,92%        | Da                           | Foarte scăzut          |

Tabel nr. 7.2 Indicatori riscuri

**Riscul de țară** al României (ratingul suveran), este încadrat pe ultima treaptă a categoriei "recomandat investițiilor" de către toate cele trei agenții principale de rating (Moody's, Standard&Poor's și Fitch). Agențiile de rating Moody's și S&P au publicat la începutul lunii octombrie 2021 evaluările proprii cu privire la ratingul suveran al României. Moody's a reconfirmat ratingul suveran la ultima treaptă din categoria „recomandat pentru investiții” (Baa3) și a îmbunătățit perspectiva acestuia la „stabilă” de la „negativă”. S&P a menținut nemodificat ratingul suveran al României la ultima treaptă din categoria „recomandat pentru investiții” (BBB+) și perspectiva „stabilă” a acestuia. În evaluările lor, cele două agenții de rating au ținut cont în principal de evoluțiile potențial favorabile pe termen mediu și lung ale economiei românești (creșterea economică și fondurile europene la care România are acces în cadrul fondului de redresare economică), acordând o importanță limitată riscurilor prezente (criza politică, deteriorarea situației pandemice).

### 3. 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 2021 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.



#### 4. 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.

Compartimentul de Management al Riscului al Administratorului monitorizează lichiditățile disponibile sub formă de numerar și active foarte lichide comparativ cu obligațiile sale pe termen scurt. Indicatorul principal de calcul al lichidității este „Active lichide / Cheltuieli medii lunare”, care, la data de 31.12.2021, are valoarea de 19,81 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 nr. 231/2012 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, astfel:

| <b>Procentajul din portofoliu care poate fi lichidat în termen de:</b> |                 |                  |                   |                    |                     |                       |
|--|-----------------|------------------|-------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>0-1 zi</b>  | <b>2-7 zile</b> | <b>8-30 zile</b> | <b>31-90 zile</b> | <b>91-180 zile</b> | <b>181-365 zile</b> | <b>peste 365 zile</b> |
| 0,03%  | 1,01%           | 2,01%            | 6,01%             | 6,06%              | 27,05%              | 57,83%                |

Tabel 7.3 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 lichidizate în mod rezonabil, la valoarea contabilă sau la o valoare apropiată acesteia, totalul fiind egal cu 100%.

Calculule efectuate pentru sfârșitul anului 2021 pentru portofoliul Societății arată că acesta se încadrează pentru cinci benzi analizate în gradul de risc mediu, pentru banda 91-180 zile în gradul de risc ridicat, iar pentru perioada 181-365 zile în gradul de risc foarte scăzut.

#### 5. Riscul operațional

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

În cursul anului 2021, evoluția virusului SARS-CoV-2 pe teritoriul României este considerată un element major de risc operațional, cu efecte și implicații importante, încadrat la capitolul dezastre civile. Administratorul, pe tot parcursul anului 2021, a asigurat protecția de securitate IT, printr-o arhitectură proprie care integrează firewall-uri, aplicații pentru protejarea împotriva pierderii datelor, sisteme de prevenire a intruziunilor, soluții anti-malware și antivirus. Setul de politici și proceduri ale Administratorului este adaptat pentru menținerea unui nivel optim al securității cibernetice, fiind implicit diminuate riscurile generate de incidentele de securitate cibernetică.

În anul 2021 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.

## 6. 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. Cu toate că anul 2021 a fost un an afectat de către pandemia Covid 19 și de restricțiile generate de aceasta, SIF Muntenia S.A. a încasat dividende de la societățile din portofoliu în valoare de 52.903.094 lei, cu 1,74% mai mult decât dividendele bugetate și cu 7,20% mai mult față de cele încasate în anul anterior.

## 7. 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 firmei de PR și managerilor de portofoliu, fiind comunicate conducerii executive a Administratorului și CA, în vederea luării măsurilor de administrare a situațiilor potențiale, dacă este cazul. Unul dintre riscurile care s-au dezvoltat în trimestrul III 2021, a fost introducerea unor puncte suplimentare la AGEA SIF Muntenia S.A. din 15.11.2021, formulate de către acționarul dl. Behboud Madadi, care deținea 6,13% din capitalul social al SIF Muntenia S.A. Aceste puncte suplimentare se refereau în principal la aprobarea distribuirii de dividende de 350 milioane lei și la revocarea Administratorului, începând cu data autorizării de către ASF a Societății în calitate de AFIA. Aceste puncte de pe ordinea de zi nu au fost aprobate de către acționari.

## 8. 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.

Legat de riscul sistemic și de contagiune, la nivel macroeconomic, pentru împiedicarea propagării efectelor negative ale crizei provocate de epidemia cu virusului SARS-CoV-2 pe teritoriul României, BNR a elaborat și implementat la începutul pandemiei un set de măsuri pentru a sprijini eforturile autorităților publice și ale sistemului bancar de a limita efectele crizei asupra economiei naționale și de a sprijini atât persoanele fizice cât și companiile afectate de criză, prin modalități adecvate, de la caz la caz, de ușurare a ratelor la creditele în curs și de facilitare a accesului la noi linii de finanțare.

Parte a riscului sistemic și de contagiune este și actuala criză energetică, care își are rădăcinile în creșterile importante ale prețurilor petrolului, cărbunelui și gazelor naturale din trimestrul III 2021. Întrucât probabilitatea ca prețurile la energie să scadă în următorii ani este mică, problema contagiunii pe piețele financiare, o caracteristică importantă mai ales în perioadele de declin economic, are o importanță deosebită datorită consecințelor pe care le poate avea asupra economiei globale. BNR a apreciat că tensiunile la nivelul echilibrelor macroeconomice interne, inclusiv ca urmare a pandemiei de Covid-19 și a crizei energetice, reprezintă un risc sistemic de nivel sever.

Pe de altă parte, în portofoliul Societății, societatea Banca Transilvania poate fi considerată ca fiind o expunere care adaugă risc sistemic, mai ales datorită dimensiunilor băncii - aceasta ocupând primul loc în topul sistemului bancar din România din punct de vedere al activelor (19% cotă de piață). Modelul de business al băncii se concentrează pe sectorul întreprinderilor mici și mijlocii, antreprenariat și clienți persoane fizice, iar la nivel de sectoare ale economiei, își concentrează atenția pe agricultură, domeniul medical și al fondurilor europene. Pentru monitorizarea permanentă a

riscului sistemic generat de această expunere, Societatea are acces și analizează evaluările făcute de agențiile de rating și cele publice efectuate de BNR în legătură cu Banca Transilvania. Legat de evaluările de rating ale Băncii Transilvania, acest indicator este încadrat la 'BB+', cu perspectivă negativă, din partea agenției de evaluare Fitch Ratings.

Societatea are o expunere față de Banca Transilvania de 22,42% din activul total certificat de către Depozitar la data de 31.12.2021. Referitor la această expunere față de Banca Transilvania, apreciem că analiza evaluărilor complexe ale BNR cât și ale evaluărilor făcute de agențiile de rating conduc către o monitorizare permanentă a riscului sistemic generat de această expunere.

## **ÎNCADRAREA CATEGORIILOR DE ACTIVE DIN 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 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative;
- Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, regulament care stabilește condițiile privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative;
- Directiva nr. 61/2011 privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010 transpusă în legislația internă prin intermediul Legii 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative.

În urma analizelor efectuate, portofoliul investițional al Societății s-a încadrat pe tot parcursul anului 2021 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 anul 2021 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 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.

## **SIMULĂRI DE CRIZĂ**

### **Test de stres**

Conform Politicii de administrare a riscurilor și legislației AFIA, simulările de criză periodice în situații normale se efectuează cel puțin anual, la data stabilită conform procedurilor de lucru și notificată Autorității de Supraveghere Financiară. În anul 2021, Compartimentul Managementul Riscului a realizat o simulare de criză (test de stres) pentru Societate pentru data de 31.10.2021.

Scopul acestei simulări a fost obținerea unei estimări a impactului unei situații de criză asupra portofoliului Societății și a valorii activelor aflate în administrare. Tipurile de risc vizate de această simulare au fost riscul de piață și riscul de credit. Pentru construirea scenariului de criză au fost identificați și aprobați factori de stres care ar putea influența portofoliul, respectiv acele evenimente care, deși relativ rare, ar putea avea un impact important asupra activelor

Societății. Ca și concluzie a testului, putem menționa faptul că Societatea are o importantă componentă investițională expusă la riscul de scădere a prețului acțiunilor și, de asemenea, la riscul de credit. Totodată, materializarea anumitor scenarii ar putea conduce la depășirea unor limite prevăzute în profilul de risc, pentru anumiți indicatori.

### **Test de lichiditate**

În anul 2021, conform legislației în vigoare<sup>35</sup>, s-a realizat un test de lichiditate pentru Societate, prin simularea unei serii de condiții, scopul acestei simulări fiind obținerea unei estimări a impactului unei situații de criză de lichiditate asupra activelor, pasivului și lichidității globale a Societății. Riscul vizat de această simulare este riscul de lichiditate, acesta fiind riscul ca o poziție să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate.

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

---

<sup>35</sup> Norma ASF nr. 39/2020 pentru aplicarea Ghidului ESMA privind simularea situațiilor de criză de lichiditate în OPCVM și FIA

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

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

Acțiunile sunt incluse într-o serie de indici calculați de BVB, respectiv BET-FI<sup>36</sup> (indicele care cuprinde fondurile de investiții de tip SIF și Fondul Proprietatea), BET-XT (indicele care reflectă prețurile celor mai tranzacționate 25 de companii de pe piața reglementată a BVB, inclusiv societățile de investiții financiare, BET-XT-TR (indicele care reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea. Este varianta de tip total return a indicelui BET-XT), BET-BK (indicele care a fost construit pentru a putea fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectă cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor). În tabelul de mai jos sunt prezentate detalii despre tranzacțiile cu acțiuni SIF4 pe parcursul anului 2021.

|  | REGS <sup>37</sup> | DEAL <sup>38</sup> | POFR <sup>39</sup> |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Număr tranzacții</b>                            | 7.726              | 4                  | 101                |
| <b>Număr acțiuni tranzacționate (mil. )</b>        | 38,54              | 47,86              | 12,29              |
| <b>Valoare totală a tranzacțiilor (mil. lei)</b>   | 43,02              | 77,46              | 19,66              |
| <b>% din numărul total de acțiuni<sup>40</sup></b> | 4,9                | 6,1                | 1,6                |

Tabel nr. 8.1 Tranzacții cu acțiuni SIF Muntenia S.A. în anul 2021

<sup>36</sup> La data de 10.12.2021 (ultima ajustare în anul 2021) ponderea SIF4 în indice era de 15,93%

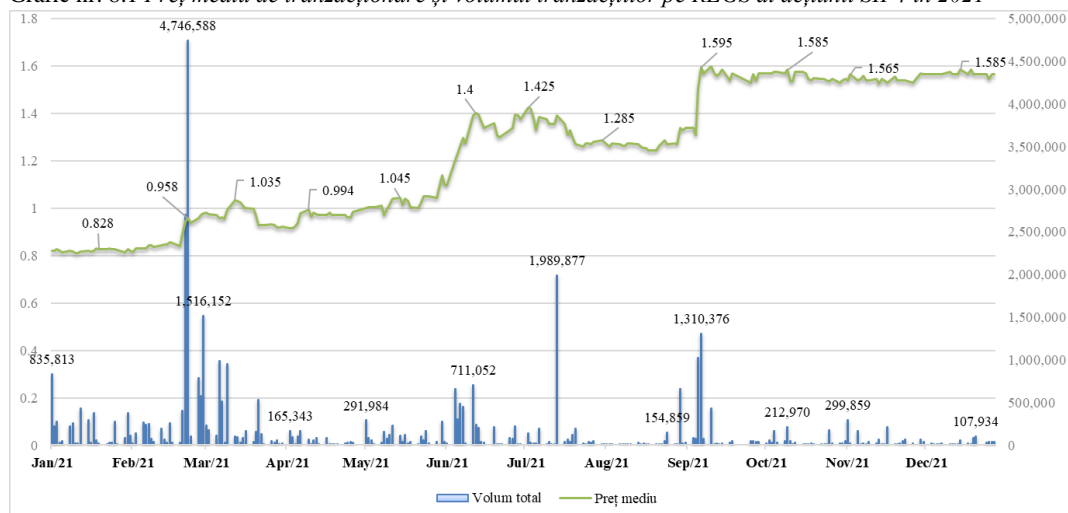
<sup>37</sup> Piața principală (Regular) a BVB

<sup>38</sup> Piața auxiliară a pieței Regular, de negociere în care se încheie Tranzacții Deal, pentru care BVB stabilește o valoare minimă a tranzacției

<sup>39</sup> Piața ofertelor publice

<sup>40</sup> Tranzacționate și aflate în circulație

Grafic nr. 8.1 Preț mediu de tranzacționare și volumul tranzacțiilor pe REGS al acțiunii SIF4 în 2021



## ACȚIONARIII SOCIETĂȚII

În tabelul de mai jos este prezentată structura sintetică a acționariatului Societății, la data de 31 decembrie 2021.

| 31/12/2021                    |                  |                    |                             |
|-------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------------|
|                               | număr acționari  | acțiuni deținute   | % deținut din total acțiuni |
| Persoane fizice rezidente     | 5.936.651        | 514.474.467        | 65,568%                     |
| Persoane fizice nerezidente   | 1.985            | 2.001.338          | 0,255%                      |
| Persoane juridice rezidente   | 120              | 203.452.733        | 25,929%                     |
| Persoane juridice nerezidente | 11               | 64.716.663         | 8,248%                      |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>5.938.767</b> | <b>784.645.201</b> | <b>100%</b>                 |

Tabel nr. 8.2 Structura acționariatului la 31.12.2021

Sursa: Depozitarul Central S.A.

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 publice<sup>41</sup>.

<sup>41</sup> <http://www.sifmuntenia.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/documente-la-zi/>

## 9 GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

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

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

Regulamentul de guvernanță corporativă al Societății prezintă structurile de guvernanță corporativă, regulile și procedurile de luare a deciziilor, standardele de guvernare care asigură aplicarea principiilor generale de administrare și control ale activității Societății în beneficiul acționarilor. Acesta poate fi consultat pe site-ul Societății, secțiunea *Guvernanță corporativă*<sup>42</sup>.

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

### Structuri de Guvernanță Corporativă

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

În perioada dintre AGA, activitatea Administratorului este supravegheată de Consiliul Reprezentanților Acționarilor (CRA), organism de supraveghere alcătuit din 3 persoane fizice alese de către AGA, cu un mandat de 4 ani. Atribuțiile și responsabilitățile CRA sunt stabilite prin Actul Constitutiv al Societății.

### Adunarea Generală a Acționarilor

AGA este organul suprem de conducere al Societății.

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

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

<sup>42</sup> <https://www.sifmuntenia.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/documente-la-zi/>

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

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

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

În cursul anului 2021, au avut loc următoarele AGA ale Societății:

1. AGEA din data de 7 ianuarie 2021; hotărârile fiind publicate în raportul curent din data de 07.01.2021 atât pe site-ul BVB, cât și pe site-ul Societății;
2. AGOA din data de 28 aprilie 2021; hotărârile fiind publicate în raportul curent din data de 28.04.2021 atât pe site-ul BVB, cât și pe site-ul Societății;
3. AGOA și AGEA din data de 19 octombrie 2021, desfășurată la a doua convocare; hotărârile fiind publicate în raportul curent din data de 19.10.2021 atât pe site-ul BVB, cât și pe site-ul Societății;
4. AGEA din data de 15 noiembrie 2021; hotărârile fiind publicate în raportul curent din data de 15.11.2021 atât pe site-ul BVB, cât și pe site-ul Societății.

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

### **Consiliul Reprezentanților Acționarilor Societății (CRA)**

CRA este un organism care reprezintă interesele acționarilor Societății în relația cu administratorul său.

CRA are, în principal, următoarele atribuții:

- reprezintă Societatea în raport cu administratorul său;
- negociază și încheie contractul de administrare;
- urmărește modul în care sunt respectate clauzele contractuale și angajamentele asumate de către administrator prin contractul de administrare și prin programul de administrare aprobat de AGA a Societății;
- analizează rapoartele periodice întocmite de administrator 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.
- solicită luarea de măsuri pentru încadrarea activității administratorului în prevederile contractului de administrare, ale regulamentelor ASF, ale programelor anuale de administrare, ale bugetelor de venituri și cheltuieli aprobate de AGA a Societății și ale legislației aplicabile;
- verifică încheierea contractului cu auditorul financiar conform hotărârii AGA Societății;
- verifică întocmirea situațiilor financiare anuale de către Administrator și propunerile de distribuire a profitului care urmează a fi supuse aprobării AGA Societății;



- verifică întocmirea programului anual privind administrarea portofoliului Societății;
- verifică întocmirea proiectului Bugetului de Venituri și Cheltuieli al Societății, în vederea prezentării acestuia în AGA a Societății;
- verifică întocmirea rapoartelor semestriale și trimestriale de administrator în conformitate cu prevederile legale și cu reglementările ASF;
- verifică întocmirea materialelor care urmează a fi prezentate în AGA Societății;
- verifică încheierea contractului de depozitare, respectiv a contractului cu Depozitarul Central;
- verifică politica de remunerare pentru a se asigura că remunerarea personalului Administratorului promovează un management al riscului solid și eficient și nu încurajează asumarea de riscuri care vin în contradicție cu profilul de risc și cu actele constitutive ale Societății;
- se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor, fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al entității reglementate.

### **Administratorul Societății**

Pe parcursul anului 2021, Societatea a fost administrată de către SAI Muntenia Invest S.A. în baza contractului de administrare avizat de către CNVM prin Avizul nr. 35/15.06.2006. Începând cu data de 23.07.2020, a intrat în vigoare contractul de administrare avizat de către ASF prin Avizul nr. 165 / 22.07.2020 cu o valabilitate de 4 ani.

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

CA alege dintre membrii săi un Președinte. Structura și componența CA sunt în conformitate cu cerințele legislației specifice aplicabile, astfel încât Administratorul să-și îndeplinească în mod eficient obligațiile ce îi revin. Structura CA asigură un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât procesul decizional al consiliului să nu poată fi dominat de o persoană sau un grup restrâns de persoane. Obligațiile Administratorului sunt reglementate de dispozițiile referitoare la mandat și de cele special prevăzute de Legea societăților nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare, de legislația pieței de capital, de reglementările CNVM/ASF aplicabile, de prevederile Actelor constitutive ale Administratorului și ale Societății, precum și de prevederile Contractului de administrare.

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

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

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

- a) să administreze investițiile Societății, iar în administrarea acestora Administratorul va desfășura următoarele:
  - exercită, în contul Societății, drepturile ce decurg din deținerea de instrumente financiare;
  - achiziționează instrumente financiare în contul Societății, folosind resursele financiare ale acesteia;
  - tranzacționează instrumente financiare din portofoliul Societății, cu caracter temporar sau definitiv, parțial sau integral, inclusiv cele prin care se constituie drepturi reale.
- b) să desfășoare activități privind:
  - servicii juridice și de contabilitate aferente administrării Societății;

- cercetarea de piață;
- evaluarea portofoliului Societății și determinarea valorii instrumentelor financiare emise de Societate, inclusiv aspectele fiscale;
- monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
- încheierea unui contract cu o societate care să țină evidența deținătorilor de instrumente financiare emise de Societate;
- distribuția veniturilor cuvenite acționarilor Societății;
- emiterea de acțiuni ale Societății;
- ținerea evidențelor Societății.

c) să desfășoare activități specifice privind marketingul instrumentelor financiare emise de Societate;

d) să exercite orice alte activități privind administrarea Societății, cu respectarea prevederilor legislației în vigoare și a regulamentelor CNVM / ASF.

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

În anul 2021, componența CA al Administratorului a fost:

| Nume și prenume           | Funcție    | Valabilitate mandat<br>(dată expirare autorizație) |
|---------------------------|------------|--|
| Adrian Simionescu         | Președinte | 20.08.2025   |
| Dorina Teodora Mihăilescu | Membru     | 27.12.2025   |
| Sergiu Mihailov           | Membru     | 05.10.2024   |

Tabel nr. 9.1 Componenta CA al Administratorului

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

În cursul anului 2021, întâlnirile CA au avut loc la sediul Administratorului. În anul 2021 CA a avut un număr de 46 întruniri<sup>43</sup>, în cadrul cărora au fost analizate aspectele ce vizează buna funcționare a Societății și perspectivele de dezvoltare ale acesteia.

#### **Contractul de administrare încheiat cu SAI Muntenia Invest S.A. (Administratorul)**

Prețul contractului de administrare încheiat între Societate și Administrator este reprezentat de comisionul de administrare, format dintr-un comision lunar de administrare și un comision de performanță, dacă sunt îndeplinite criteriile prezentate în capitolul V al contractului de administrare, aprobat în AGOA din data de 23 aprilie 2020.

Comisionul de administrare este compus dintr-o parte fixă și o parte variabilă (comision de performanță):

- partea fixă se calculează și se plătește lunar și este egală cu 0,125% din valoarea activului total așa cum acesta a fost certificat de către Depozitarul Societății pentru ultima zi lucrătoare a lunii;
- partea variabilă se calculează la finalul anului și se plătește după aprobarea de către AGA a situațiilor financiare și 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.

<sup>43</sup> Conform secțiunii A- *Responsabilități* din cadrul Stadiului conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București

Comisionul de administrare al Administratorului aferent exercițiului financiar 2021 a fost în sumă de 52,9 milioane lei, reprezentând 2,87% din activul net mediu, respectiv 2,76% din activul total mediu al Societății în anul 2021.

### Politica de remunerare a Societății

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

Scopul Politicii de remunerare este acela de a stabili principiile guvernantei corporative în ceea ce privește remunerarea:

- Administratorului Fondului
- membrilor CRA

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

În scopul de a promova dezvoltarea guvernantei corporative în condițiile aplicării celor mai bune practici și realizării unui management prudent, având în vedere totodată că reprezentanții Administratorului sunt remunerați în conformitate cu Politica de Remunerare a Administratorului și DAFIA, SIF Muntenia S.A. are obligația de a respecta anumite cerințe care stau la baza aplicării principiilor guvernantei corporative în ceea ce privește remunerarea conducerii executive/conducerii superioare, după cum urmează:

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

Având în vedere că Administratorul are propria politică de remunerare, CRA consideră că Politica de Remunerare a Administratorului SIF Muntenia S.A. reflectă principii de remunerare solide, aliniind obiectivele personale ale angajaților săi cu interesele pe termen lung ale Administratorului și ale SIF Muntenia S.A.

### Remunerarea Administratorului SIF Muntenia S.A.

Modul de remunerare a Administratorului este stabilit în contractul de administrare încheiat între Societate și Administrator aprobat în AGOA din data de 23 aprilie 2020 și este reprezentat de comisionul de administrare, format dintr-un comision lunar de administrare și un comision de performanță, dacă sunt îndeplinite criteriile prezentate în capitolul V al contractului de administrare.

Comisionul lunar de administrare se determină conform următoarei formule:

$$\text{Comision lunar de administrare} = ATc \times C$$

*ATc* - reprezintă valoarea activului total al SIF Muntenia S.A. certificat de către depozitar pentru ultima zi lucrătoare a lunii

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

În funcție de modul în care Administratorul îndeplinește criteriile de performanță și obiectivele stabilite anual de către AGA SIF Muntenia S.A. prin Programul de administrare și Bugetul de Venituri și Cheltuieli, SIF Muntenia S.A. va plăti Administratorului un comision de performanță în conformitate cu prevederile Actului constitutiv al SIF Muntenia S.A., calculat după cum urmează:

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

Comisionul de administrare al Administratorului aferent exercițiului financiar 2021 a fost în sumă de 52,90 milioane lei, reprezentând 2,87% din activul net mediu, respectiv 2,76% din activul total mediu al Societății în anul 2021.

#### *Remunerarea angajaților SIF MUNTENIA S.A.*

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

#### *Remunerarea angajaților Administratorului SAI Muntenia Invest S.A.*

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

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

#### *Remunerarea membrilor CRA*

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

Prezenta politică este redactată pornind de la principiul evitării conflictului de interese și cuprinde măsuri ce asigură un comportament profesional și responsabil la nivelul SIF Muntenia S.A.:

- nivelul remunerației Administratorului și a membrilor CRA este stabilit în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor, în conformitate cu prevederile contractului de administrare și ale contractului de mandat;
- acționarul care are și calitatea de membru al CRA nu va participa la decizia privind propriul pachet de remunerare și/sau contract de mandat;
- eliminarea oricărei legături directe dintre remunerarea persoanelor relevante care desfășoară cu precădere o anumită activitate și remunerarea altor persoane relevante, care desfășoară cu precădere altă activitate, atunci când activitățile în cauză pot genera un conflict de interese;
- interzicerea utilizării poziției deținute în cadrul SIF Muntenia S.A. în interesul unor persoane cu care există relații de rudenie sau alte relații extraprofesionale în cadrul practicilor de remunerare; pentru evitarea conflictelor de interese se urmărește evitarea numirii persoanelor în astfel de poziții, motiv pentru care fiecare candidat pentru poziția de membru al CRA trebuie să furnizeze un chestionar privind independența sa ce va sta la baza analizei de independență efectuată de către CRA.

## Politica de Remunerare a Administratorului

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

Politica de remunerare este întocmită de Administrator, dar analizată și însușită de către CRA, astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung ale SIF Muntenia S.A. și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese.

CRA se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor, fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al entității reglementate.

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

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

- pentru serviciile de administrare, Administratorul obține un comision lunar de la entitățile administrate, precum și un comision variabil anual, dacă este cazul, conform prevederilor înscrise în contractul de administrare încheiat cu SIF Muntenia S.A.;
- principiul proporționalității în legătură cu diversele caracteristici ale Administratorului și ale entităților administrate, precum și principiul proporționalității cu privire la diversele categorii de personal ale Administratorului;
- prevederile pct. 56 din Ghidul privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA (03.07.2013/ESMA/2013/232) și ale pct. 58 din Ghidul privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM (14.10.2016/ESMA/2016/575);
- CA în cadrul funcției sale de supraveghere adoptă politicile și practicile de remunerare, pe care le supune cel puțin o dată pe an unei evaluări interne independente, pe baza căreia se pot face revizui;
- politica de remunerare a personalului Administratorului trebuie să nu aibă un impact semnificativ asupra rezultatelor obținute de către Administrator sau de către entitățile administrate de aceasta;
- remunerația persoanelor care dețin funcții de control se realizează pe baza îndeplinirii obiectivelor legate de funcțiile lor, neexistând o corelație directă cu rezultatele ariilor pe care le monitorizează și controlează; remunerația personalului are la bază o componentă fixă (salariul tarifar) și o componentă variabilă (prime sau bonusuri); componenta variabilă este ocazională și se poate acorda în funcție de rezultatele evaluării anuale a personalului; componenta variabilă este corelată cu rezultatele financiare ale Administratorului și în limitele aprobate de AGA în bugetul de venituri și cheltuieli anual;
- alte tipuri de beneficii (stimulente monetare și nemonetare precum bonuri de masa, prime cu ocazia sărbătorilor legale, etc.) fac parte din politica generală și nediscreționară a Administratorului și nu prezintă nici un fel de efecte stimulative în termeni de asumare a riscurilor;
- Administratorul are o politică de remunerare predictibilă și previzibilă care să fie ușor de gestionat din punct de vedere al riscurilor financiare/operaționale administrate de către societate. În acest sens, remunerația variabilă a personalului este limitată la un plafon maxim care se raportează la fondul anual de salarizare/remunerație al beneficiarului și nu la alți indicatori, pentru a înlătura posibilitatea încurajării angajaților să-și asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite.

Principalele principii care stau la baza politicii de remunerare:

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

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

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

#### *Structura remunerării*

Remuneratia personalului cuprinde remuneratia de baza (salariul tarifar) și poate include și o remunerație variabilă sau alte beneficii.

*Remunerația fixă de bază (salariul):* Remunerația fixă a unui angajat nu poate fi mai mare de 2,5 ori salariul brut mediu pe societate (salariul brut mediu pe societate reprezintă suma salariilor de bază lunare ale salariaților societății raportat la numărul de salariați, cu contract de muncă pe durată nedeterminată, existenți în societate în luna anterioară stabilirii remunerației).

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

- membrii CA pot avea o remunerație fixă maximă de 2,5 ori salariul brut mediu pe societate;
- membrii numiți în comitetele consultative ale CA precum și Președintele CA pot beneficia de o remunerație fixă suplimentară reprezentând 25% din remunerația fixă de bază (pentru fiecare comitet);
- Directorul General poate avea o remunerație fixă maximă de 8 ori salariul brut mediu pe societate;
- ceilalți membri ai conducerii efective pot avea o remunerație fixă maximă de 6 ori salariul brut mediu pe societate.

Nivelul remunerației fixe de bază poate fi revizuit anual pe baza rezultatelor analizei și evaluării performanțelor și/sau condițiilor de piață (de exemplu, inflație, nivelul salariilor în sectorul de activitate, etc).

*Remunerația variabilă* reprezintă plăți sau indemnizații adiționale în funcție de performanță sau, în anumite cazuri, alte criterii contractuale.

În cazul salariaților, componenta variabilă reprezintă cel mult 25% din totalul remunerației primite în cursul unui an iar în cazul Conducerii efective componenta variabilă reprezintă cel mult 35% din totalul remunerației primite în cursul unui an.

Remunerația variabilă reprezintă o componentă ocazională a remunerării anuale totale ce poate recompensa exclusiv performanța angajaților Administratorului. În procesul de evaluare a performanței individuale se iau în calcul atât criterii financiare cât și criterii nefinanciare. Evaluarea salariaților se face conform Procedurii privind evaluarea performanțelor profesionale ale angajaților Administratorului (PEVA). Evaluarea membrilor conducerii efective se face de către CNR pe baza rapoartelor anuale privind activitatea desfășurată de către aceștia, în anul precedent, raportat la atribuțiile și responsabilitățile prevăzute în procedura privind procesul decizional. Membrii CA pot beneficia de o remunerație variabilă anuală cu aprobarea AGA, pe baza evaluării poziției financiare a Administratorului înregistrată în exercițiul financiar anterior. Remunerația variabilă totală a membrilor CA poate fi stabilită în limita a maxim 5% din profitul net al Administratorului înregistrat în situațiile financiare încheiate în exercițiul financiar anterior.

#### *Alte tipuri de beneficii*

Salariații Administratorului primesc suplimentar următoarele categorii de stimulente monetare și nemonetare: bonuri de masă, acces la telefonie mobilă, contribuția societății la Pilonul III (la Fondul NN), prime cu ocazia sărbătorilor legale și abonament servicii medicale la un furnizor specializat.

#### *Remunerarea funcțiilor de control*

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

#### *Personalul Identificat*

Administratorul identifică și revizuieste cel puțin o dată pe an categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Administratorului și respectiv entităților administrate.

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

- Membrii executivi și neexecutivi ai organului de conducere (membrii CA și membrii Conducerii efective care nu fac parte din CA);
- Personalul funcțiilor de control (Ofițerul de conformitate; Reprezentantul Compartimentului Administrarea Riscului);
- Personalul responsabil cu conducerea Compartimentelor: Compartiment Analiză Oportunități Investiționale și Plasare Active și Compartiment Operațiuni;
- Alte persoane care își asumă riscuri precum: membrii personalului ale căror activități profesionale – separat sau împreună, ca membri ai unui grup (de exemplu, o unitate sau parte a unui departament) – pot avea o influență considerabilă asupra profilului de risc al Administratorului sau al entităților pe care le administrează, inclusiv persoanele care pot încheia contracte/poziții și lua decizii care afectează în mod semnificativ pozițiile de risc ale Administratorului sau ale entităților pe care le administrează;
- Alți angajați/alte persoane a căror remunerație totală se încadrează în aceeași categorie de remunerație cu cea a administratorilor de nivel superior și a persoanelor care își asumă riscuri.

În anul 2021 remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, stabilite prin politica de remunerare în vigoare de la 1 iunie 2021 și în conformitate cu prevederile legale. Nu au fost constatate deficiențe/nereguli. În anexă la raportul anual se regăsește raportul de remunerare al Administratorului pentru anul 2021.

De asemenea, detalii privind remunerarea personalului AFIA sunt prezentate și în raportul CA al Administratorului la 31.12.2021, care se găsește pe site-ul [www.munteniainvest.ro](http://www.munteniainvest.ro). Totodată, raportul Comitetului de Nominalizare și Remunerare (CNR) se regăsește anexat la raportul menționat mai sus, așa cum este prevăzut la art. 49, alin. 2 din Regulamentul nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, cu modificările și completările anterioare.

## **Comitetele consultative ale CA al Administratorului**

### ***Comitetul de Audit***

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

Comitetul de Audit este format din membri neexecutivi independenți ai CA și a avut în cursul anului 2021 următoarea componență: domnul Adrian Simionescu (Președinte) și doamna Dorina Teodora Mihăilescu (Membru).

În cursul anului 2021 Comitetul de Audit a avut, la sediul Societății, un număr de 21 întruniri<sup>44</sup>, în cadrul cărora au fost analizate și adoptate măsurile care se impun în baza exercitării atribuțiilor și responsabilităților sale precum, dar fără a se limita la acestea:

- monitorizarea procesului de raportare financiară, respectiv a situațiilor financiare anuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015;
- monitorizarea situațiilor financiare interimare simplificate trimestriale și pe semestrul I 2021;
- analiza contractelor de prestări servicii;
- analiza rapoartelor de risc privind administrarea riscurilor semnificative;
- monitorizarea activității auditorului intern;
- monitorizarea și evaluarea eficienței sistemului de control intern și de administrare a riscurilor pentru anul 2020, respectiv pentru perioada ianuarie – octombrie 2021;
- monitorizarea procedurii de selecție a firmei de audit financiar și elaborarea de recomandări în vederea desemnării în conformitate cu reglementările în materie în vigoare;
- evaluarea și monitorizarea independenței firmei de audit în conformitate cu reglementările în materie în vigoare;
- monitorizarea procedurii de selecție a firmei de audit intern.

Raportul anual al Comitetului de audit pentru anul 2021 va fi transmis ASF în termen, conform reglementărilor în vigoare.

### ***Comitetul de Nominalizare și Remunerare (CNR)***

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

---

<sup>44</sup> Conform secțiunii A-Responsabilități din cadrul Stadiului conformării cu prevederile Codului de Guvernare Corporativă al Bursii de Valori București



funcție a personalului cu funcții cheie și de control din cadrul Societății, nivelul de remunerare, drepturile și îndatoririle acestora și participă la elaborarea și revizuirea politicilor de remunerare aplicabile la nivelul Societății. Atribuțiile CNR sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății.

CNR are, în principal, următoarele responsabilități:

- evaluează adecvarea inițială a persoanelor propuse pentru structura de conducere și pentru funcțiile-cheie în cadrul Administratorului, în conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de ASF (“Regulamentul 1/2019”);
- monitorizează în mod continuu adecvarea persoanelor din structura de conducere și a celor ce dețin funcții cheie în cadrul Administratorului pentru a identifica acele fapte noi relevante precum și situațiile în care este necesar să se efectueze o reevaluare a adecvării acestora conform prevederilor Regulamentului nr. 1/2019;
- elaborează recomandări / realizează evaluări adresate Comitetului de audit / CA / AGA în vederea verificării cerințelor de adecvare individuală a persoanelor din cadrul structurii de conducere, conducerii executive precum și a celor care ocupă funcții cheie;
- face recomandări către CA, cu privire la remunerarea membrilor organului de conducere, precum și a membrilor personalului cu cel mai mare nivel de remunerare din Societate;
- monitorizează implementarea sistemului de remunerare;
- evaluează mecanismele adoptate pentru a se asigura că:
  - sistemul de remunerare ia în considerare în mod corespunzător toate tipurile de riscuri și nivelul lichidităților și activelor administrate;
  - politica de remunerare generală corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor și intereselor profesionale ale Societății și entităților pe care le administrează, precum și intereselor investitorilor acestora.
- supraveghează direct remunerarea persoanelor aflate în funcții de administrare a riscurilor și de control intern/conformitate.

CNR este format din doi membri aleși dintre administratorii neexecutivi, cu respectarea condiției de independență prevăzută de legea societăților. Statutul de membru al Comitetului nu împiedică membrii să participe în activitatea altor Comitete ale Consiliului. Comitetul se întrunește în mod periodic, de cel puțin două ori pe an.

Componența CNR: doamna Dorina Teodora Mihăilescu – Președinte, domnul Adrian Simionescu – membru.

În cursul anului 2021, CNR s-a întrunit<sup>45</sup> de 16 ori la sediul Societății, întruniri în cadrul cărora au fost analizate aspecte ce revin în sarcina Comitetului precum:

- monitorizarea adecvării individuale a persoanelor evaluate, respectiv a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care ocupă funcții-cheie, pe tot parcursul anului 2021;
- totodată, CNR în cadrul proceselor de evaluare și monitorizare a adecvării individuale a persoanelor care ocupă funcții în structura de conducere precum și a celor care ocupă funcții cheie în Societate a constatat că acestea dețin cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanta prevăzute de Regulamentul 1/2019, cerințe necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcțiilor pe care le ocupă;
- evaluarea prealabilă a adecvării persoanelor nominalizate pentru structura de conducere și funcțiile cheie pentru care Administratorul solicită aprobarea sau pe care le notifică ASF (ca urmare a modificărilor intervenite privind membrii CA, conducerea executivă, precum și pentru procesul de selecție și de evaluare prealabilă a auditorului financiar și a auditorului intern).

---

<sup>45</sup> Conform secțiunii A-Responsabilități din cadrul Stadiului conformării cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativă al Bursei de Valori București

La finalul anului 2021, CNR a analizat acordarea componentei variabile către angajați și directori pentru realizarea obiectivelor în anul 2021, cu respectarea politicilor de remunerare aplicabile la nivelul societății, constatându-se că remunerațiile bazate pe performanță sunt acordate într-un mod care promovează o gestionare eficientă a riscului și nu încurajează asumarea de riscuri excesive.

### Conducerea executivă

Conducerea executivă a activității Societății este asigurată în conformitate cu prevederile reglementărilor legale în vigoare și ale Reglementărilor interne ale Administratorului de către Directorul General și de către Directorii autorizați de către ASF.

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

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

Pe parcursul anului 2021, Conducerea executivă a Administratorului a fost asigurată de următoarele persoane, autorizate de ASF:

- Nicușor Marian Buică – Director General (Autorizație ASF nr. 307/21.12.2017 și Autorizație ASF nr. 227/01.11.2021). Dl. Buică a ocupat această funcție pe tot parcursul anului 2021;
- Sergiu Mihailov – Director Administrare Corporativă (Autorizației ASF nr. 16/22.01.2021). Dl. Mihailov a ocupat această funcție în anul 2021 ulterior comunicării Autorizației ASF, respectiv în perioada 25.01.2021 – 31.12.2021;
- Mircea Constantin - Director Strategie (Autorizație ASF nr. 192/21.12.2016). Dl. Constantin a ocupat această funcție în anul 2021, în perioada 01.01.2021 – 25.02.2021, începând cu data de 26.02.2021 având loc încetarea relațiilor de muncă cu SAI Muntenia Invest S.A., ca urmare a demisiei dlui. Mircea CONSTANTIN și a expirării termenului de preaviz.

### Participarea administratorilor și directorilor la capitalul social al Societății la 31.12.2021

| Nume                      | Funcția                  | Număr acțiuni SIF4 | % capital social |
|---------------------------|--------------------------|--------------------|------------------|
| Adrian Simionescu         | Administrator neexecutiv | -                  | -                |
| Dorina Teodora Mihăilescu | Administrator neexecutiv | 38                 | 0,000005%        |
| Sergiu Mihailov           | Administrator            | -                  | -                |
| Nicușor-Marian Buică      | Director General         | -                  | -                |

Tabel nr. 9.2 Participarea administratorilor și directorilor la capitalul social al Societății la 31.12.2021

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

### Funcții cheie

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

- evaluarea și managementul riscurilor;
- conformitate;
- audit intern;

- ofițerul de conformitate și persoanele desemnate pentru aplicarea Legii nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare.

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

### **Administrarea riscului**

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

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

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

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

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

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

În cursul anului 2021 au fost analizate în vederea revizuirii, procedurile de administrare a riscurilor aplicabile de către compartimentul de Management al riscurilor. În urma acestui proces, din cele 12 proceduri analizate, a fost modificat Profilul de risc pentru Societate și Politica SAI Muntenia Invest S.A. privind simularea situațiilor de criză de lichiditate la entitățile administrate.

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

### **Funcția de verificare a conformității**

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

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

Ofițerul de conformitate și-a desfășurat activitatea în conformitate cu prevederile Planului de control pentru anul 2021, aprobat de CA al Administratorului, prevederile Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015, a Regulamentului UE 231/2013, a procedurilor de lucru și a reglementărilor interne.

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

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

În cadrul activității de verificare a conformității, în cursul anului 2021 s-a verificat modul de respectare a reglementărilor interne și a legislației specifice pieței de capital în activitatea privind:

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

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

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

### **Auditul intern**

Activitățile Societății fac obiectul unui audit intern periodic, în scopul furnizării unei evaluări independente asupra operațiunilor desfășurate, controlului și proceselor de conducere, posibile expuneri la risc pe diverse segmente de activitate (securitatea activelor, conformitatea cu reglementările și contractele, integritatea informațiilor operaționale și financiare etc.), al emiterii de recomandări ce pot viza perfecționarea sistemelor, a controalelor și a procedurilor în scopul eficientizării și creșterii gradului de eficacitate a operațiunilor și al monitorizării acțiunilor corective propuse și a rezultatelor obținute.

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

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

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

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

Această activitate a fost externalizată către societatea MZ Finance Advisory and Assurance S.R.L., conform contractului de audit intern 15/2016 înregistrat cu nr. 6747/66528/15.12.2016. Conform Actului adițional nr. 1 înregistrat cu nr. 8793/88483/12.11.2018 la contractul anterior menționat, mandatul auditorului intern a fost prelungit inițial pentru o perioadă de doi ani, până la data de 30.11.2020. În anul 2020, conform Actului adițional nr. 2 înregistrat cu nr. 3507/104865/12.11.2020, mandatul auditorului intern a fost prelungit pentru o perioadă de un an, până la data de 31.12.2021.

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

Această activitate a fost externalizată către societatea MZ Finance Advisory and Assurance S.R.L., conform contractului de audit intern 12/2016 înregistrat cu nr. 1175/65796/15.11.2016. Conform Actului adițional nr. 1 înregistrat cu nr. 1039/88482/12.11.2018 la contractul anterior menționat, mandatul auditorului intern a fost prelungit inițial pentru o perioadă de doi ani, până la data de 30.11.2020. În anul 2020, conform Actului adițional nr. 2 înregistrat cu nr. 963/104864/12.11.2020, mandatul auditorului intern a fost prelungit pentru o perioadă de un an, până la data de 30.11.2021.

Începând cu data de 01.12.2021 auditul intern a fost efectuat de către societatea ANB CONSULTING S.R.L., în conformitate cu Contractul de servicii de audit intern nr. 1004/113386/04.11.2021. Mandatul auditorului intern ANB CONSULTING S.R.L. este pentru o perioadă de doi ani, începând cu data de 01.12.2021 și până la data de 30.11.2023.

Principalele activități și operațiuni ale Societății și ale Administratorului supuse auditului intern în cursul anului 2021 sunt:

#### *Compartiment Management Risc:*

- revizuirea și evaluarea încadrării în profilul de risc
- revizuirea procedurilor modificate și aplicarea lor în monitorizarea trimestrială și anuală pentru tot setul de incatori

*Guvernanță Corporativă:*

- revizuirea procedurii în vigoare privind politica și practicile de remunerare
- revizuirea activității celor două entități auditate și evaluarea modificărilor procedurilor relevante din anul 2021

*Compartiment financiar-contabil:*

- revizuirea și evaluarea modificărilor din procedurile relevante, în mod specific Manualul de politici și proceduri contabile IFRS
- verificarea implementării interfeței cu SII (Sistem Informatic Integrat) și urmărirea modificărilor interne relevante privind organizarea contabilității pentru Administrator

*Compartiment Administrare Situații Speciale, Compartiment Operațiuni, Compartiment Analiză, Oportunități Investiționale și Plasare Active:*

- revizuirea activității și evaluarea modificărilor din procedurile relevante

*Compartiment IT:*

- revizuirea activității și evaluarea modificărilor din procedurile relevante, stabilirea adecvării procedurilor în conformitate cu legislația în vigoare și recomandările auditului intern și ale auditorului IT din anul 2020, verificarea implementării prevederilor procedurilor în fluxul activității

*Compartiment Strategie Calcul Activ Net*

- revizuirea și evaluarea modificărilor din procedurile relevante, verificarea implementării prevederilor procedurilor în fluxul activității, stabilirea adecvării procedurilor în conformitate cu legislația în vigoare

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

Auditul intern apreciază că activitățile și operațiunile desfășurate de Societate în cursul anului 2021, care au fost supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul societății, în conformitate cu prevederile legale și reglementările interne.

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

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

Evaluarea eficienței sistemului de control și de administrare a riscurilor este realizată de către Comitetul de Audit pe baza rapoartelor primite de la compartimentele Managementul Riscului, Conformitate și Audit Intern. Aceste rapoarte cuprind informațiile relevante și complete cu privire la principalele activități desfășurate de compartimentele respective. Analizând conținutul rapoartele prezentate de cele trei compartimente, Comitetul de Audit concluzionează ca la nivelul

Administratorului, respectiv Societății, sunt implementate proceduri care permit identificarea rapidă a potențialelor situații generatoare de riscuri /neconformități dar și mecanisme de acțiune ce permit gestionarea rapidă și eficientă a acestora.

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

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

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

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

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

Persoanele responsabile pentru aplicarea prevederilor legale pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor și **finanțării terorismului (SB/FT)** în cadrul SAI Muntenia Invest S.A. în anul 2021 au fost după cum urmează:

- Ofițer de conformitate SB/FT: în perioada 01.01.2021 – 25.02.2021: dl. Mircea Constantin, Director Strategie; în perioada 25.02.2021 – 31.12.2021, dl. Nicușor Marian Buică, Director General;
- persoană desemnată SB/FT: dna. Ioana Mihaela Petrescu, Consilier juridic;

Dna. Ioana Mihaela Petrescu este și persoana responsabilă în anul 2021 pentru aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 202/2008 privind punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale.

## **Raportare financiară**

Situațiile financiare aferente anului 2021 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și cu Norma ASF nr. 39/2015, care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată). În cursul anului 2021 serviciile de audit financiar pentru SAI Muntenia Invest S.A. au fost prestate de către KPMG AUDIT S.R.L. Conform Actului adițional nr. 1 înregistrat cu nr. 75374/875/30.10.2017 la Scrisoarea de angajament de audit și revizuire nr. 1249/66389/08.12.2016 durata mandatului KPMG AUDIT S.R.L. era până la data de 30.04.2020. Conform Scrisorii de angajament de audit nr. 330/101141/30.03.2020 și a Deciziei ASF nr. 536/24.04.2020, durata mandatului KPMG AUDIT SRL este până la data de 01.05.2022.

În 29 aprilie 2021 Administratorul a publicat Situațiile financiare la 31.12.2020 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare, auditate de societatea KPMG Audit SRL, auditorul financiar al societății și aprobate de AGOA din 28 aprilie 2021 – însoțite de Raportul anual al administratorilor și de Raportul auditorului independent.

În 17 mai 2021 Administratorul a publicat Raportul privind administrarea SIF Muntenia S.A. pe trimestrul I 2021 precum și Situațiile financiare Interimare la 31 martie 2021 întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare-neauditate.

În data de 10 august 2021 Administratorul a publicat Raportul privind administrarea SIF Muntenia S.A. pentru semestrul I 2021, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului nr.15/2004, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei nr.39/2015 precum și Situațiile Financiare Interimare la 30 iunie 2021, întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare-neauditate.

În data de 15 noiembrie 2021 Administratorul a publicat Raportul privind administrarea SIF Muntenia S.A. pentru trimestrul III 2021, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului nr.15/2004, Regulamentului ASF nr. 5/2018 și Normei nr.39/2015, precum și Situațiile Financiare Interimare la 30 septembrie 2021, întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare-neauditate.

### **Conflictul de interese și tranzacțiile cu instrumente financiare ale persoanelor relevante**

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

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

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

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

Prin compartimentele funcționale având atribuții specifice, prin rapoartele întocmite de către acestea conform atribuțiilor, CA are acces permanent la informațiile relevante cu privire la potențialele conflicte de interese care afectează sau pot afecta activitatea Societății sau Administratorului, fiind totodată, informat și cu privire la aspectele de natură legală, materială, operațională și financiară, care ar putea avea impact.

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



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

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

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

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

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

### **Regimul informației corporative**

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

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

Informațiile companiei și infrastructura acesteia sunt securizate împotriva amenințărilor, cum ar fi manipulare greșită sau distrugere, corupere, acces neautorizat, procesări neautorizate sau tranzacții suspecte, diseminări neautorizate ale informațiilor legate de clienți și a altor informații confidențiale, erori produse accidental sau intenționat.

Aceste măsuri de protecție guvernează informația și sistemele informatice interne, cât și cele de uz extern și asigură practici de management al informației conform cerințelor legale interne și conform celor mai bune practici internaționale.

Securizarea informațiilor Administratorului, ale Societății și a sistemelor informatice are o importanță strategică și critică asupra eficienței și continuității activității Societății. În acest sens, sunt luate în calcul următoarele principii:

- măsurile de protejare a resurselor informatice sunt în concordanță cu cerințele de business, nivelul expunerii la risc, eficiența și valoarea resursei;
- implementarea securității informației este practică și realizabilă prin echilibrul dintre nivelul de protecție și eficiență;
- securitatea informației pleacă de la un proces de administrare a incidentelor, a amenințărilor și a riscurilor inerente;
- angajații, consultanții, partenerii de afaceri și alte părți asociate ce oferă servicii către Administrator/Societate trebuie să se asigure că acțiunile lor sunt în concordanță cu politicile de securitate a informației și cu procedurile incidente.

Compartimentul cu atribuții în acest sens întocmește comunicate/rapoarte curente/rapoarte periodice care sunt disponibile conform legislației specifice aplicabile Societății, în termenul de raportare a informațiilor prevăzute. Informațiile

diseminate către public sunt complete, corecte, efectuate în timp util, astfel încât să permită luarea unor decizii investiționale obiective.

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

### **Responsabilitate socială**

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

### **Delegări**

Societatea a avut încheiate, pentru anul 2021, următoarele contracte:

- cu societatea CMF Consulting S.A., evaluator autorizat, Contractul cadru nr. 84500/5429/02.08.2018 privind elaborarea unor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării, pe o perioadă de 12 luni de la data semnării, cu posibilitatea de a se prelungi automat cu câte o perioadă de 12 luni;
- cu societatea Veridio S.R.L., evaluator autorizat, Contractul cadru nr. 3220/104435/16.10.2020, având ca obiect elaborarea unor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării, pe o perioadă de 36 luni, cu posibilitatea de a se prelungi automat cu câte o perioadă de 12 luni;
- cu societatea MZ Finance Advisory and Assurance S.R.L., conform contractului de audit intern 15/2016 înregistrat cu nr. 6747/66528/15.12.2016. Conform Actului adițional nr. 1 înregistrat cu nr. 8793/88483/12.11.2018 la contractul anterior menționat, mandatul auditorului intern a fost prelungit inițial pentru o perioadă de doi ani, până la data de 30.11.2020. În anul 2020, conform Actului adițional nr. 2 înregistrat cu nr. 3507/104865/12.11.2020, mandatul auditorului intern a fost prelungit pentru o perioadă de un an, până la data de 31.12.2021 ;
- Administratorul a încheiat pentru Societate contractul de prestări servicii arhivistice cu nr. 1109/89395/05.12.2018, pe o perioadă de 5 ani de la data semnării cu societatea GLOBAL STORAGE SOLUTION S.R.L.

### **Politica privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii pentru acționari<sup>46</sup>**

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

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

Remunerarea acționarilor SIF Muntenia S.A. se realizează atât prin politica de distribuire de dividende, cât și prin decizia de reinvestire a profitului sau de răscumpărare a titlurilor, în scopul declarat al creșterii valorii acțiunilor.

---

<sup>46</sup> Plata dividendelor, cu respectarea prevederilor legale incidente, este și va fi efectuată de către Depozitarul Central, iar agentul de plată desemnat de Societate este Banca Comercială Română S.A.

Pe parcursul anului 2021 nu au existat distribuiri de dividende pentru acționari deoarece Societatea a obținut un rezultat negativ în anul 2020.

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

### **Relația cu acționarii și cu instituțiile pieței de capital**

Secțiunile privind relația cu investitorii de pe site-ul Societății includ informații actualizate privind *governanța corporativă* și oferă acces la documentele care reglementează governanța Societății. Informațiile privind governanța sunt raportate în mod periodic prin intermediul declarației de governanță corporativă din cadrul raportului anual și actualizate în permanență prin intermediul rapoartelor curente și al paginii de internet. În această secțiune mai sunt prezentate politica privind previziunile și politica privind distribuția de dividende sau alte beneficii către acționari.

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

La începutul fiecărui exercițiu financiar, Administratorul comunică BVB și postează pe site-ul Societății ([www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro)) calendarul financiar, conform reglementărilor în vigoare.

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

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

Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (denumit în continuare “Regulamentul (UE) 2019/2088”) stabilește pentru participanții la piața financiară și consultanții financiari norme privind transparența în legătură cu integrarea riscurilor legate de durabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității în cadrul activităților lor și privind furnizarea informațiilor privind durabilitatea în ceea ce privește produsele financiare. Factorii de durabilitate se referă la aspecte de mediu, sociale și la cele legate de forța de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și dării de mită.

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

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

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

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

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

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

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

Recomandările ASF, pe care Administratorul le urmărește în vederea integrării ca bune practici în perioada următoare sunt:

- Abordarea riscurilor de sustenabilitate ca factori cu potențial de accentuare a celorlalte tipuri de riscuri;
- Revizuirea strategiei cu referire la planurile de afaceri și programele de activități pe termen scurt, mediu și lung cu includerea riscurilor de sustenabilitate;
- Revizuirea politicilor privind riscurile pentru includerea riscurilor de sustenabilitate;
- Implementarea unei politici de governanță climatică;
- Includerea riscurilor de sustenabilitate în procesele și politicile interne ale entității, în funcție de natura, dimensiunea și complexitatea activității, precum și de natura și gama serviciilor și activităților desfășurate de organizație;
- Asigurarea transparenței și comunicarea publică privind abordarea factorilor de sustenabilitate.

### **Politica privind previziunile**

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

- Prognoze ale evoluției și/sau ale nivelului principalilor indicatori macroeconomici (ex.: PIB, șomaj, inflație etc.);
- Prognoze ale evoluției unor sectoare economice considerate relevante pentru activitatea, portofoliul existent și politica de investiții a SIF Muntenia S.A.;
- Previziuni ale nivelului și evoluției unor indicatori financiari, care includ dar nu se limitează la: cursul de schimb valutar previzionat, modificări ale politicilor monetare ale Băncii Naționale a României, evoluția indicilor bursieri relevanți;
- Riscuri legate de instabilitatea geopolitică, schimbări la nivelul clasei politice care afectează mediul de afaceri (monetar, economic, fiscal, juridic, infrastructural etc.);
- Modificări ale cadrului legislativ incident domeniului de activitate al SIF Muntenia S.A. și al societăților din portofoliu.

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

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

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

Programul de administrare și Bugetul de venituri și cheltuieli propus în cadrul acestui program sunt publicate în fiecare an ca parte a documentației supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor, fiind disponibile pe pagina de internet a societății<sup>47</sup>.

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

### **Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru organismele de plasament colectiv administrate<sup>48</sup>**

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

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

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

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

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

<sup>47</sup> <https://www.sifmuntenia.ro/informatii-pentru-investitori/evenimente/adunari-generale-ale-actionarilor/adunari-generale-ale-actionarilor-2021/>

<sup>48</sup> [http://www.munteniainvest.ro/doc/reguli/20210922/Politica%20de%20implicare\\_RO.pdf](http://www.munteniainvest.ro/doc/reguli/20210922/Politica%20de%20implicare_RO.pdf)

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

### *Nici o implicare a acționarilor*

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

### *Implicarea de bază a acționarilor*

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

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

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

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

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

### **Implicarea acționarilor cheie**

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

#### a) Monitorizarea activităților societăților din portofoliul OPC

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

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

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

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

#### b) Dialogul cu companiile implicate în investiții

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

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

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

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

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

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

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

Administratorul va publica informații privind modul în care și-a exercitat dreptul de vot în AGA ale emitenților în care OPC aflate în administrare dețin acțiuni, cu excepția voturilor care au fost exprimate secret potrivit prevederilor legale, a celor unde nu deține o participație de minim 50%+1 din drepturile de vot precum și a celor aflate în procedura de insolvență.

Începând cu 28 august 2021, Societatea s-a implicat în mod activ în cadrul societăților Germina Agribusiness S.A. și Biofarm S.A., participând la toate AGA pe parcursul anului 2021. Societatea și-a exercitat votul asupra tuturor punctelor de pe ordinea de zi a AGA astfel cum sunt menționate în cele ce urmează.

Cele mai importante puncte de pe ordinea de zi în cadrul AGA sunt prezentate mai jos, astfel:

1. Germina Agribusiness S.A.:

În cadrul AGOA din data de 28.09.2021, Administratorul a votat pentru:

- Aprobarea Contractului de administrare – cadru care se încheie de către societate cu administratorii aleși, de la data semnării până la finalizarea mandatelor administratorilor.

În cadrul AGEA din data de 28.09.2021, Administratorul a votat pentru:

- Vânzarea activului (bunuri mobile și imobile) aflat în proprietatea societății: SUCP Vădeni -Stația de uscare, calibrare și procesare porumb de sămânță "Vădeni", comuna Vădeni, județul Brăila, către Societatea Rodbun Grup - S.A., conform propunerii CA.

În cadrul AGEA din data de 11.11.2021, Administratorul a votat pentru:

- demersurile societății în Dosarul nr. 2009/P/2019.

În cadrul AGEA din data de 13.12.2021, Administratorul a votat pentru:

- Vânzarea activului (bunuri mobile și imobile) aflat în proprietatea societății: Complex Agrosem Dâmbovița - Stația de procesare cereale păioase "Agrosem Dâmbovița", situat în Găești, Str. Libertății nr. 15, județul Dâmbovița, conform propunerii CA.

2. BIOFARM S.A.

În cadrul AGOA din data de 04.11.2021, Administratorul a votat pentru:

- Descărcarea de gestiune a administratorilor pentru perioada cuprinsă între 01.01.2021 și data AGOA.



## 10 SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

Societatea a întocmit situațiile financiare interimare la 31.12.2021 în conformitate cu Norma A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare interimare la 31.12.2021 sunt auditate.

Mai jos vom prezenta un rezumat al situației financiare interimare a Societății la 31 decembrie 2021. Pentru detalii puteți consulta Notele la situațiile financiare interimare la la 31 decembrie 2021, anexă la prezentul raport.

### SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

în lei

|  | 31 decembrie 2021    | 31 decembrie 2020    |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Active</b>  |                      |                      |
| Numerar și echivalente de numerar  | 13.076.220           | 29.428.118           |
| Depozite plasate la bănci  | 81.853.590           | 35.567.325           |
| Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere                   | 1.022.991.600        | 760.465.458          |
| Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 941.366.194          | 782.464.281          |
| Active financiare evaluate la cost amortizat                                   | 5.964.525            | 5.884.909            |
| Alte active  | 69.021               | 4.715.215            |
| <b>Total active</b>  | <b>2.065.321.150</b> | <b>1.618.525.306</b> |
| <b>Datorii</b>   |                      |                      |
| Dividende de plată   | 13.293.319           | 27.672.577           |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat                                     | 47.718.341           | 27.665.485           |
| Alte datorii   | 27.438.405           | 5.646.112            |
| <b>Total datorii</b>   | <b>88.450.065</b>    | <b>60.984.174</b>    |
| <b>Capitaluri proprii</b>  |                      |                      |

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| Capital social   | 859.471.059          | 859.471.059          |
| Rezultat reportat  | 806.896.611          | 501.786.070          |
| Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 310.503.415          | 196.284.003          |
| <b>Total capitaluri proprii</b>  | <b>1.976.871.085</b> | <b>1.557.541.132</b> |
| <b>Total datorii și capitaluri proprii</b>   | <b>2.065.321.150</b> | <b>1.618.525.306</b> |

Tabel nr. 10.1 *Situația poziției financiare*

Valoarea activelor totale la 31 decembrie 2021 a crescut cu 446,80 milioane lei, respectiv 27,61%, față de valoarea la 31 decembrie 2020.

Principalele elemente ale activului au evoluat față de finalul anului 2020, după cum urmează:

- *Numerarul și echivalentele de numerar* (inclus și depozitele plasate la bănci) au crescut, comparativ cu 31.12.2020, cu 29,93 milioane lei, fapt datorat deciziei Administratorului, cu mențiunea că strategia privind lichiditatea portofoliului Societății a fost respectată (% activ total la 31.12.2021 – 4,6%);
- *Activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere* s-au apreciat cu 262,53 milioane lei, respectiv 34,52%, comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2020, datorită aprecierii activelor ce fac parte din această clasă. La finalul anului 2021, Biofarm S.A. reprezintă 20,52% din total active contabile (31.12.2020: 13,44%);
- *Activele financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* au crescut cu 158,90 milioane lei, respectiv 20,31%, ca efect al înregistrării diferențelor favorabile de valoare justă, în special, la emitenții tranzacționați pe piața reglementată sau SMT. La 31.12.2021 pachetul deținut la Banca Transilvania S.A. reprezenta 22,48% din total active contabile ale Societății (31.12.2020: 21,14%).

*Capitalurile proprii* dețin ponderea majoră în structura pasivului. Acestea s-au apreciat cu 26,92% comparativ cu finalul anului precedent, în principal, datorită diferențelor pozitive de valoare justă ale activelor financiare înregistrate în categoria *Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* la 31 decembrie 2021 și a rezultatului reportat.

#### **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 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, 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, și regulile de evaluare aprobate de către Administrator, la 31.12.2021 există diferențe între valoarea activului net calculat conform normelor contabile și cea a activului net certificat de către Depozitar.

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

|  | <b>Suma<br/>(în milioane lei)</b> |
|--|-----------------------------------|
| Activul net conform evidențelor contabile  | 1.976,79                          |
| Activul net certificat conform reglementărilor A.S.F.                            | 1.982,61                          |
| <b>Diferențe, din care:</b>  | <b>(5,82)</b>                     |
| Diferență de valoare justă pentru subportofoliul de acțiuni                      | (3,27)                            |
| Diferență de valoare justă pentru subportofoliul obligațiuni                     | (0,02)                            |
| Diferență ajustare pt. depreciere debitori din retrageri din societăți nelistate | (2,53)                            |

Tabel nr. 10.2 Diferențe activ net certificat / activ net conform evidențelor contabile

| în lei  | 31 decembrie 2021  | 31 decembrie 2020   |
|---|--------------------|---------------------|
| <b>SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL</b>  |                    |                     |
| <b>Venituri</b>   |                    |                     |
| Venituri din dividende  | 52.903.094         | 49.348.263          |
| Venituri din dobânzi  | 1.357.621          | 1.723.224           |
| Alte venituri operaționale  | 4.000              | -                   |
| <b>Câștig din investiții</b>  |                    |                     |
| Câștig net din diferențe de curs valutar  | 513.145            | 178.712             |
| Câștig net / (Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere   | 271.741.882        | (63.537.403)        |
| <b>Cheltuieli</b>   |                    |                     |
| Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor   | -                  | 806.709             |
| <b>Cheltuieli de administrare</b>   |                    |                     |
| Comisioane de administrare  | (52.895.241)       | (19.939.043)        |
| Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului                              | (447.523)          | (467.016)           |
| Alte cheltuieli operaționale  | (4.164.662)        | (4.210.642)         |
| <b>Profit / (Pierdere) înainte de impozitare</b>  | <b>269.012.316</b> | <b>(36.097.196)</b> |
| Impozitul pe profit   | (2.824.679)        | 10.240.894          |
| <b>Profit net / (Pierdere netă) al exercițiului financiar</b>   | <b>266.187.637</b> | <b>(25.856.302)</b> |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>  |                    |                     |
| <b>Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere</b>   |                    |                     |
| Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat | 138.804.795        | (6.379.368)         |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>  | <b>138.804.795</b> | <b>(6.379.368)</b>  |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>  | <b>404.992.432</b> | <b>(32.235.670)</b> |

Tabel nr. 10.3 Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

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

- Veniturile din dividende au crescut, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, cu 3,55 milioane lei, respectiv 7,20%;
- Categoria *Venituri din dobânzi* a înregistrat o scădere cu 0,37 milioane lei, determinată de scăderea dobânzilor la depozitele și conturile curente bancare;
- Câștigurile din investiții sunt structurate astfel:
  - *Câștig net din diferențe de curs valutar* înregistrează o creștere de 0,33 milioane lei, cu 187,14% mai mare decât valoarea înregistrată în aceeași perioadă a anului precedent;
  - În anul 2021 Societatea a înregistrat un *Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere* în valoare de 271,74 milioane lei, comparativ cu o pierdere în valoare de 63,54 milioane lei în aceeași perioadă a anului 2020.

Efectul conjugat al elementelor prezentate anterior este înregistrarea unui rezultat net pozitiv, în valoare de 266,19 milioane lei.

## 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.

| <i>În LEI</i>  | <b>2021</b>         | <b>2020</b>      |
|--|---------------------|------------------|
| <b>Activități de exploatare</b>  |                     |                  |
| Profit/(Pierdere) înainte de impozitare  | 269.012.316         | (36.097.196)     |
| <i>Ajustări:</i>   |                     |                  |
| Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor                          | -                   | (806.709)        |
| (Câștig net) / Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | (271.741.882)       | 63.537.403       |
| Venituri din dividende   | (52.903.094)        | (49.348.263)     |
| Venituri din dobânzi   | (1.357.621)         | (1.723.224)      |
| Câștig net din diferențe de curs valutar   | (513.145)           | (178.712)        |
| Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing                          | 2.971               | 16.339           |
| Ajustări furnizori facturi nesosite  | 26.767.094          | 2.018.141        |
| Alte ajustări  | 10.395              | 46.549           |
| <b>Modificări ale activelor și datorii aferente activității de exploatare</b>                |                     |                  |
| Plăți pentru active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere                     | (12.242.830)        | (9.337.235)      |
| Încasări din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere                     | 21.458.570          | 2.798.340        |
| Plăți pentru active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global   | (70.399.471)        | (5.439.376)      |
| Încasări din active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global   | 68.599.033          | 5.330.545        |
| Încasări din active financiare evaluate la cost amortizat                                    | -                   | 5.507.709        |
| Modificări ale altor active  | 1.724.894           | 430.094          |
| Modificări ale altor datorii   | (4.924.553)         | (9.825.677)      |
| Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an              | (46.245.858)        | (9.694.500)      |
| Dividende încasate   | 54.714.182          | 46.234.435       |
| Dobânzi încasate   | 1.304.932           | 1.760.279        |
| Impozit pe profit plătit   | -                   | (851.341)        |
| <b>Numerar net rezultat din activități de exploatare</b>                                     | <b>(16.734.067)</b> | <b>4.377.601</b> |
| <b>Activități de investiții</b>  |                     |                  |
| Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale                               | (209)               | (179)            |
| Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale   | -                   | -                |
| <b>Numerar net (utilizat în) / rezultat din activități de investiții</b>                     | <b>(209)</b>        | <b>(179)</b>     |
| <b>Activități de finanțare</b>   |                     |                  |

| <i>În LEI</i>  | <b>2021</b>         | <b>2020</b>       |
|--|---------------------|-------------------|
| Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit                              | (43.207)            | (133.711)         |
| Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda                  | (10.273)            | (61.424)          |
| Răscumpărare acțiuni proprii   | -                   | -                 |
| <b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>                               | <b>(53.480)</b>     | <b>(195.135)</b>  |
| <b>Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar</b>                           | <b>(16.787.756)</b> | <b>4.182.287</b>  |
| Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar | 435.858             | (4.239)           |
| Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie                                      | 29.428.118          | 25.250.070        |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>                             | <b>13.076.220</b>   | <b>29.428.118</b> |

Tabel nr. 10.4 Situația fluxurilor de trezorerie

Pe parcursul anului 2021, activitatea din exploatare a generat numerar ca efect al încasărilor de dividende de la societățile din portofoliu, din vânzarea de acțiuni și încasarea obligațiunilor ajunse la scadență (detalii în capitolele relevante și în Note la Situațiile financiare anuale la 31.12.2021).

## INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

| <b>Indicator</b>                                 | <b>2021</b>   | <b>2020</b>   | <b>2019</b>   |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Indicatorul lichidității curente</b>          | 2,00          | 2,13          | 1,54          |
| <b>Indicatorul gradului de îndatorare</b>        | Nu este cazul | Nu este cazul | Nu este cazul |
| <b>Viteza de rotație a activelor imobilizate</b> | 0,2237        | 0,1512        | 0,1507        |
| <b>Profit net / activ net certificat (%)</b>     | 13,43         | -             | 7,02          |
| <b>ROA (%)</b>                                   | 12,89         | -             | 6,66          |
| <b>ROE (%)</b>                                   | 13,47         | -             | 7,11          |

Tabel nr. 10.5 Indicatori economico-financiar

### Mod de calcul

*Indicatorul lichidității curente* - Active curente / Datorii curente

*Indicatorul 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 banii).

## 11 EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2021 a fost aprobat în AGOA din data de 28 aprilie 2021, prin Hotărârea nr. 5.

| În LEI   | B.V.C. 2021       | Realizat 2021      | %               |
|--|-------------------|--------------------|-----------------|
| <b>1. Total venituri</b>   | <b>53.110.000</b> | <b>54.264.715</b>  | <b>102,17</b>   |
| 1.1. Venituri din investitii   | 53.010.000        | 54.260.715         | 102,36          |
| 1.1.1 Venit brut din dividende   | 52.000.000        | 52.903.094         | 101,74          |
| 1.1.2 Venit din dobânzi  | 1.010.000         | 1.357.621          | 134,42          |
| 1.2 Alte venituri  | 100.000           | 4.000              | 4,00            |
| <b>2. Total cheltuieli</b>   | <b>26.950.000</b> | <b>57.507.426</b>  | <b>213,39</b>   |
| 2.1 Cheltuieli de administrare   | 22.900.000        | 52.895.241         | 230,98          |
| 2.2 Cheltuieli externe   | 2.850.000         | 3.263.616          | 114,51          |
| 2.3 Cheltuieli de administrare portofoliu  | 600.000           | 885.540            | 147,59          |
| 2.4 Cheltuieli CRA   | 500.000           | 462.841            | 92,57           |
| 2.5 Alte cheltuieli  | 100.000           | 188                | 0,19            |
| <b>3. Câștig net din evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere</b> | <b>-</b>          | <b>272.255.027</b> | <b>-</b>        |
| <b>4. Profit brut</b>  | <b>26.160.000</b> | <b>269.012.316</b> | <b>1.028,33</b> |
| 5. Impozit profit (curent și amânat), inclusiv impozit pe venit din dividende                      | -                 | 2.824.679          | -               |
| <b>6. Profit net</b>   | <b>-</b>          | <b>266.187.637</b> | <b>-</b>        |

Tabel nr. 11.1 Execuția B.V.C. în anul 2021

Veniturile totale ale Societății înregistrate în anul 2021 au depășit valoarea bugetată aprobată de acționarii Societății cu 2,17%.

Cheltuielile totale au atins un nivel de 213,39% din valoarea bugetată pentru anul 2021 și sunt alcătuite, în principal, din următoarele subcategorii:

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

- partea fixă se calculează și se plătește lunar și este egală 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 2021 valoarea acestui comision a fost de 28,72 milioane lei.
- partea variabilă se calculează la finalul anului și se plătește după aprobarea de către AGA a situațiilor financiare și 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 2021 valoarea acestui comision a fost de 24,18 milioane lei. Comisionul de performanță nu a fost bugetat.

Comisionului de administrare al Administratorului aferent exercițiului financiar 2021 a fost în sumă totală de 52,90 milioane lei, reprezentând 2,87% din activul net mediu, respectiv 2,76% din activul total mediu al Societății în anul 2021.

- 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 2021), comisioane și taxe ASF (comisioanele se calculează procentual din Activul net certificat, activ care a crescut în anul 2021), custode, Depozitarul Central, auditorul financiar al societății, auditorul intern, cheltuieli pentru relația cu investitorii, cheltuieli cu publicitatea obligatorie (au crescut în anul 2021 deoarece au fost mai multe rapoarte curente și comunicate publicate), plăți către Registrul Comerțului;
- 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 272,26 milioane lei la 31.12.2021.

Coroborând elementele mai sus prezentate, Societatea înregistrează, la 31.12.2021, un rezultat net pozitiv în valoare de 266,19 milioane lei, în principal, ca efect al evoluției valorii juste ale activelor ce sunt evaluate prin profit sau pierdere.

## 12 EVENIMENTE ULTERIOARE

---

În data de 09 martie 2022, Tribunalul București s-a pronunțat în dosarul nr. 18.956/3/2021 ce a avut ca obiect acțiunea în anulare a Hotărârii nr.10 din cadrul AGOA SIF Muntenia S.A. din data de 28.04.2021, dosar în care reclamanți au fost domnii Behboud Madadi, Alexandru Ionel Secară, Florian Munteanu și Andrei Viorel Orlando și în care SIF Muntenia S.A. a avut calitatea de pârât. Tribunalul București a respins acțiunea reclamanților, ca fiind formulată de persoane fără calitate procesuală activă și a obligat reclamanții în solidar la plata sumei de 7.148,29 lei cu titlu de cheltuieli de judecată. Hotărârea Tribunalului București poate fi atacată cu apel.



## 13 PERSPECTIVE 2022

Un război pe care mulți l-au considerat de neconceput a început. Rusia a invadat Ucraina în februarie 2022. Invazia aduce riscuri uriașe pentru o economie europeană care încă nu a reușit să se recupereze complet de la șocul pandemic. Pandemia a lăsat economia globală cu două puncte cheie de vulnerabilitate: inflație ridicată și piețe financiare tensionate. În timp ce Ucraina luptă pentru supraviețuire, guvernele unor țări iau măsuri pentru a pedepsi Rusia. Există, deasemenea, o amenințare și la adresa creșterii economice. Populația cheltuie o parte din ce în ce mai mare din venituri pentru combustibil și încălzire și va avea mai puțini bani pentru alte bunuri și servicii. Țările din Europa depind în mare măsură de gazul rusesc pentru încălzirea locuințelor.

Până la redactarea acestui raport, UE a decis să excludă importante bănci rusești din SWIFT, cel mai important sistem de mesagerie financiară din lume, decizia a fost luată în strânsă coordonare cu partenerii internaționali ai UE, cum ar fi Statele Unite și Regatul Unit al Marii Britanii; interzicerea investițiilor în proiecte cofinanțate de Fondul Rus de Investiții Directe (RDIF); suspendarea cooperării cu entitățile rusești în domeniul cercetării, științei și inovării și interzicerea furnizării de bancnote euro către Rusia.

Ucraina este un mare producător și exportator mondial de cereale, însă se așteaptă ca în 2022 recoltele și exporturile sale să scadă enorm din cauza războiului. După ce trupele rusești au intrat pe teritoriul Ucrainei, nu există oportunitatea fizică de a începe însămânțările, fapt ce va duce la nivel european la creșterea prețurilor la cereale și uleiuri vegetale și la scăderi ale activității producătorilor de îngrășăminte chimice. Sancțiunile aplicate Rusiei vor afecta și exporturile acestei țări, ea fiind deasemenea unul din principalii producători de grâu la nivel mondial.

Cât de mare va fi lovitura pe care războiul va ajunge să o dea economiei globale va depinde de lungimea și domeniul său de aplicare, de gravitatea sancțiunilor și de posibilitatea ca Rusia să se răzbune ținând cont că este furnizorul de gaze naturale al UE.

Conform datelor Fondului Monetar Internațional (FMI), economia globală intră în 2022 într-o poziție mai slabă decât se preconizase anterior. Creșterea prețurilor la energie și întreruperile lanțului de aprovizionare au dus la o inflație mai mare și mai largă decât se anticipase, în special în Statele Unite și în multe piețe emergente și economii în curs de dezvoltare.

FMI preconizează că inflația crescută va persista mai mult timp, cu întreruperile lanțului de aprovizionare și prețurile ridicate ale energiei care vor continua și în 2022. Presupunând că așteptările inflaționiste rămân bine ancorate, inflația ar trebui să scadă treptat pe măsură ce dezechilibrele dintre cerere și ofertă scad în 2022 și politica monetară din marile economii va răspunde.

Dependența Europei de gazul rusesc, criza energetică, evoluția pandemiei și măsurile restrictive implementate reprezintă surse majore de incertitudine și de risc pentru previziuni, cel puțin pe termen scurt.

## **14 OBIECTIVELE STRATEGICE PRIORITARE PENTRU ANUL 2022**

---

Obiectivele strategice prioritare și direcțiile de acțiune pentru anul 2022 vor fi prezentate, în detaliu, în *Programul de administrare și Bugetul de Venituri și Cheltuieli al SIF Muntenia S.A. pentru anul 2022*, care va fi supus aprobării acționarilor.

### Rezumat

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

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

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

### ***OBIECTIVELE STRATEGICE PRIORITARE PENTRU 2022***

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

## ANEXE

---

- Situațiile financiare la 31 decembrie 2021 întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 39/28 decembrie 2015, cu modificările și completările ulterioare, neauditate, care includ:
  - Situația poziției financiare,
  - Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global,
  - Situația modificărilor capitalurilor proprii,
  - Situația fluxurilor de trezorerie,
  - Note la situațiile financiare;
- Situația detaliată a investițiilor SIF Muntenia S.A. la 31 decembrie 2021, întocmită în conformitate cu anexa nr. 11 din Regulamentul nr. 7/2020;
- Declarația privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- Actele constitutive ale Societății, modificate pe parcursul anului 2021;
- Declarație privind aplicarea principiilor de governanță corporativă pentru SIF Muntenia S.A. (conform Anexei la Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de governanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, cu modificările și completările ulterioare);
- Stadiul conformării cu prevederile Codului de Governanță Corporativă al BVB la 31 decembrie 2021 ;
- Raport remunerații SAI Muntenia Invest S.A. pentru exercițiul financiar 2021 conform Politicii de remunerare.

SIF Muntenia S.A. prin administratorul său  
SAI Muntenia Invest S.A.

Director General,  
Marian Nicușor BUICĂ

SIF Muntenia S.A. prin administratorul său  
SAI Muntenia Invest S.A.

Contabil Șef,  
Irina MIHALCEA

## CV-urile membrilor CA și Conducerii Executive ale Administratorului în funcție la 31.12.2021

| <b>Nume</b>       | <b>Vârsta</b> | <b>Calificare</b>   | <b>Experiență profesională</b>   | <b>Funcția deținută</b> |
|-------------------|---------------|---|--|-------------------------|
| Adrian Simionescu | 49            | <p>2002–2007 Licențiat în Drept Universitatea Bioterra București – Facultatea de Drept</p> <p>1996–2002 Doctor în Economie (PhD) Academia de Studii Economice din București – Facultatea de Relații Economice Internaționale</p> <p>1995–1996 Master - Managementul Calității și Managementul Crizei, Academia de Studii Economice din București</p> <p>1990–1995 Economist, Academia de Studii Economice din București</p> <p>1993-1994 Bănci, Burse de Valori și Piață de Capital; Contabilitate Financiară; Marketing &amp; Management; Institute Supérieur de Gestion - Paris</p> | <p>August 2017 - prezent – Membru neexecutiv al CA, SAI Muntenia Invest S.A.;</p> <p>1998 - prezent – Președinte &amp; Director General, Vienna Investment Trust S.A. (fosta Finans Securities);</p> <p>2013 - prezent – Membru al CA, Depozitarul Central S.A.;</p> <p>2013 - prezent – Președinte, Lector autorizat ASF, Centrul De Pregătire Financiară Millenium;</p> <p>2016 -2019 – Manager, Delta Energy Management S.a.r.l., Luxembourg</p> <p>2002 - 2012 – Membru al CA, Grup Feroviar Român;</p> <p>1995 - 2001 – Lector Universitar, Academia De Studii Economice din București;</p> <p>1994 - 1998 – Director Executiv, Institutul Român De Investiții.</p> | Președinte al CA        |

| Nume                      | Vârsta | Calificare   | Experiență profesională  | Funcția deținută |
|---------------------------|--------|--|--|------------------|
| Dorina Teodora Mihăilescu | 61     | <p>1996 - Școala Națională de Studii Politice și Administrative - Facultatea de Științe Politice</p> <p>1995 - Colegiul Național de Apărare</p> <p>1984 - Academia de Studii Economice din București, - Facultatea de Comerț</p> | <p><i>Decembrie 2017 - prezent</i> – Membru neexecutiv al CA, SAI Muntenia Invest S.A.;</p> <p><i>Decembrie 2013 - August 2014</i> – Consilier, Cabinet prim Vicepreședinte, Autoritatea de Supraveghere Financiară;</p> <p><i>Aprilie 2013 - Octombrie 2013</i> – Membru neexecutiv, Autoritatea de Supraveghere Financiară;</p> <p><i>Noiembrie 2007 - Aprilie 2013</i> – Comisar, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare;</p> <p><i>2011 - 2013</i> – Reprezentant al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (participare la Advisory Technical Committee și General Board), European Systemic Risk Board (Consiliul European pentru Risc Sistemic);</p> <p><i>Aprilie 2008</i> – US Securities and Exchange Commission, International Institute for Securities Market Development (program de pregătire) – Washington D.C.;</p> <p><i>Iunie 2005 - Noiembrie 2007</i> – Vicepreședinte, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare;</p> <p><i>Decembrie 2004 - Mai 2005</i> – Deputat, Parlamentul României - Camera Deputaților - Comisia pentru buget, finanțe și bănci;</p> <p><i>2001 - 2004</i> – Secretar de stat, Guvernul României, Departamentul pentru Analiză Instituțională și Socială;</p> <p><i>1998 - 2000</i> – Consilier în cadrul cabinetul Vicepreședintelui Camerei Deputaților, Parlamentul României - Camera Deputaților;</p> <p><i>Aprilie 1997 - Septembrie 2001</i> – Cenzor, SIF Muntenia S.A.;</p> <p><i>1993 - 1996</i> – Secretariatul General al Guvernului - Direcția Integrare Europeană - expert guvernamental, Guvernul României;</p> <p><i>Septembrie 1990 - 1992</i> – Deputat, membru Comisia Economică, Parlamentul României - Camera Deputaților;</p> <p><i>Iunie - septembrie 1990</i> – Director de cabinet al Șefului Departamentului de Analiză Politică, Președinția României;</p> <p><i>1984 - 1990</i> – Economist, ICSM Huedin, Județul Cluj;</p> | Membru al CA     |

| Nume            | Vârsta | Calificare   | Experiență profesională   | Funcția deținută   |
|-----------------|--------|--|---|--|
| Sergiu Mihailov | 42     | <p>2014-2019 – Licențiat în Drept, Facultatea de Drept; Universitatea București;</p> <p>2002-2007 - Association of Chartered Certified Accountants, Marea Britanie</p> <p>1998-2002 – Licențiat în Finanțe – Asigurări; Facultatea de Științe Economice; Universitatea de Vest Timișoara;</p> <p>Membru al Association of Chartered Certified Accountants, Marea Britanie;</p> <p>Membru al Camerei Auditorilor Financiari din România;</p> <p>Membru al Camerei Consultanților Fiscali din România;</p> | <p><i>Ianuarie 2021 – prezent</i> - Director Administrare Corporativă, SAI Muntenia Invest S.A.;</p> <p><i>Decembrie 2020 - prezent</i> – Membru al CA, SAI Muntenia Invest S.A.;</p> <p><i>2020 - prezent</i> – Administrator, Unisem S.A.;</p> <p><i>2019 - prezent</i> – Administrator, Rompaper S.R.L.;</p> <p><i>2018 - prezent</i> – Administrator, Vrancart S.A.;</p> <p><i>2017 - prezent</i> – Administrator, CI-CO S.A.;</p> <p><i>Septembrie 2020 - Decembrie 2020</i> – Director Compartiment Analiză Oportunități Investiționale și Plasare Active, SAI Muntenia Invest S.A.;</p> <p><i>2017 - August 2020</i> – Financial Controller, SAI Muntenia Invest S.A.;</p> <p><i>2015 - 2021</i> – Administrator, Industrial Export S.A.;</p> <p><i>2009 - 2015</i> – Tax Manager, Companiile din România ale Grupului Central Media Enterprises;</p> <p><i>2005 - 2009</i> – Tax Manager, Tax Assistant Manager; KPMG România;</p> <p><i>2004 - 2005</i> – Tax Consultant, KPMG România;</p> <p><i>2002 - 2004</i> – Auditor financiar, KPMG România;</p> | <p>Membru al CA</p> <p>Director Administrare Corporativă</p> |

| Nume                 | Vârsta | Calificare  | Experiență profesională  | Funcția deținută |
|----------------------|--------|---|--|------------------|
| Nicușor Marian Buică | 47     | Subinginer, absolvent 1997 Profil Mecanic, Specializarea Materiale și Defectoscopie Universitatea Politehnică din București.<br>Economist, absolvent 2003 Universitatea din Craiova, Facultatea de Științe Economice<br>MBA, absolvent 2005 City University, State of Washington, USA | <i>Decembrie 2017 - prezent</i> – Director General, SAI Muntenia Invest S.A.;<br><i>Septembrie 2020 - prezent</i> – Administrator neexecutiv, Biofarm S.A.;<br><i>Septembrie 2019 - prezent</i> – Administrator neexecutiv, Conpet S.A.;<br><i>Iunie 2019 - prezent</i> – Administrator neexecutiv, ICPE S.A.;<br><i>Martie 2018 - prezent</i> – Administrator neexecutiv, Cocor S.A.;<br><i>Mai 2017 - prezent</i> – Membru al CA, Incertrans S.A.;<br><i>Decembrie 2016 - decembrie 2017</i> - Membru al CA; SAI Muntenia Invest S.A.<br><i>Iunie 2016 - 07 decembrie 2016</i> – Membru al CA; Swiss Capital S.A.;<br><i>Mai 2016 - octombrie 2016</i> – Director Romenergo S.A.;<br><i>Octombrie 2015 - Aprilie 2016</i> – Secretar de Stat, Ministerul Fondurilor Europene;<br><i>Februarie 2015 - Septembrie 2015</i> – Membru al CA; CN „Loteria Română” S.A.;<br><i>Decembrie 2014 - Iulie 2015</i> – Membru al CA; Enel Energie Muntenia S.A.;<br><i>August 2014 - decembrie 2014</i> – Consilier Ministru Delegat pentru Buget, Ministerul Finanțelor Publice;<br><i>Martie 2013 - martie 2014</i> – Secretar de Stat, Ministerul Transporturilor;<br><i>Iunie 2012 - noiembrie 2012</i> – Consilier Secretar de Stat, Ministerul Mediului și Schimbărilor Climatice;<br><i>Iulie 2010 - iunie 2012</i> – Președinte al CA; Dunapref S.A.<br><i>Ianuarie 2008 - mai 2009</i> – Director Comercial; Apolodor Com Impex S.R.L.; | Director General |

| Nume | Vârsta | Calificare | Experiență profesională   | Funcția deținută |
|------|--------|------------|---|------------------|
|      |        |            | <p>2007 - iulie 2009 – Conducator (Director adjunct); SSIF Active International S.A.;</p> <p>Februarie 2004 - 2006 – Control Intern; SSIF Active International S.A.,</p> <p>Octombrie 2001 - decembrie 2005 – Director dezvoltare; Elpreco S.A. Craiova;</p> <p>Ianuarie 1998 - septembrie 2001 – Broker investiții; SSIF Active International.</p> |                  |





KPMG Audit SRL  
DN1, Soseaua Bucuresti – Ploiesti nr. 89A  
Sector 1, Bucharest  
013685, P.O.Box 18 - 191  
Tel: +40 372 377 800  
Fax: +40 372 377 700  
[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

## Raportul auditorului independent

### Catre Actionarii SIF Muntenia S.A.

Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov Nr. 46-48, parter, camera 2, Sector 2, Bucuresti  
Cod unic de inregistrare: 3168735

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

#### Opinie

- Am auditat situatiile financiare ale societatii SIF Muntenia S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2021, situatiile profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global, modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
- Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:

|   |                   |
|---|-------------------|
| • Total capitaluri proprii:               | 1.976.871.085 lei |
| • Profitul net al exercitiului financiar: | 266.187.637 lei   |
- In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2021 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare ("Norma ASF nr. 39/2015").



## Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform *Codului Etic International pentru Profesionistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

## Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

## Evaluarea activelor financiare

La 31 decembrie 2021, Societatea detine Active financiare evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere (active FVTPL) in suma de 1.022.991.600 lei (31 decembrie 2020: 760.465.458 lei) si Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (active FVOCI) in suma de 782.464.281 lei (31 decembrie 2020: 941.366.194 lei). De asemenea, la 31 decembrie 2021, soldul de rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global este de 310.503.415 lei (31 decembrie 2020: 196.284.003 lei).

Castigul net din activele FVTPL, recunoscut in 2021, este de 271.741.882 lei (2020: Pierdere neta 63.537.403 lei).

Castigul net din reevaluarea activelor financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, recunoscuta in 2021, este de 138.804.795 lei (2020: Pierdere neta 6.379.368 lei).

A se vedea urmatoarele note din situatiile financiare:

- Nota 3 (e) Politici contabile semnificative, Active si datorii financiare
- Nota 5 Estimari contabile si judecati semnificative
- Nota 8 (Pierdere neta)/ Castig net din reevaluarea activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere
- Nota 13 Active financiare
- Nota 18 Capital si rezerve

| Aspect cheie de audit  | Modul de abordare in cadrul misiunii de audit  |
|--|--|
| <p>Asa cum este descris in nota 13 Active financiare, la 31 decembrie 2021, Instrumentele financiare masurate la valoare justa, incluzand in principal actiuni si unitati de fond, reprezinta cele mai semnificative categorii de active din situatia pozitiei financiare. Aceste active financiare sunt clasificate ca masurate la valoare justa fie prin profit sau pierdere (FVTPL) fie</p> | <p>Procedurile noastre de audit cu privire la acest aspect, efectuate cu asistenta din partea specialistilor nostri in evaluare, au inclus printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Am evaluat adecvarea metodelor si modelelor folosite de Societate in determinarea valorilor juste, avand in vedere cerintele cadrului de raportare financiara si practicile de piata.</li> <li>➤ Am evaluat relevanta si fiabilitatea datelor cheie utilizate in masurarea valorilor juste.</li> </ul> |

prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI), in baza analizei criteriilor relevante prevazute de cadrul de raportare financiara.

Pentru activele FVTPL si FVOCI, valorile juste sunt determinate in baza preturilor curente din pietele active, acolo unde acestea sunt disponibile iar pentru activele care nu sunt tranzactionate in pietele active, in baza unor modele de evaluare precum cel al fluxurilor de numerar actualizate, cel al comparatiilor de piata si activului net ajustat sau pe baza valorii unitare a activului net (VUAN) in cazul unitatilor de fond.

Rationamente profesionale semnificative si ipoteze complexe sunt adesea necesare din partea conducerii S.A.I. Muntenia Invest S.A. (administratorul Societatii) in determinarea valorii juste a activelor FVTPL si FVOCI. Acest aspect creste incertitudinea estimarii si riscul de eroare semnificativa in situatiile financiare.

Avand in vedere cele de mai sus precum si magnitudinea soldurilor aferente, am considerat evaluarea activelor financiare un aspect cheie de audit.

⇒ Am evaluat critic valorile juste determinate in baza cotationilor din pietele active, prin proceduri precum:

- Analiza critica a evaluarii Societatii cu privire la clasificarea respectivelor pietele ca active, analizand daca tranzactiile dintr-o anumita piata se desfasoara cu o frecventa si un volum suficiente pentru ca informatiile de stabilire a preturilor sa fie furnizate in mod continuu; si
- Corelarea valorilor juste ale actiunilor detinute de Societate cu cotationile din piata disponibile public.

⇒ Am analizat critic evaluarile activelor FVTPL si FVOCI care nu sunt tranzactionate in pietele active, astfel:

- In cazul evaluarilor pentru care s-a folosit modelul fluxurilor de numerar actualizate, am evaluat coerenta, logica si acuratetea matematica a modelului si am evaluat critic ipotezele cheie care au stat la baza evaluarii, in principal cele privind:

- Ratele de actualizare si randamentele, prin referire la surse externe independente;
- Ratele de crestere si proiectiile fluxurilor de numerar, prin raportare la performanta istorica si la asteptarile noastre bazate pe intelegerea mediului actual.

- In cazul evaluarilor in care s-a folosit modelul comparatiilor de piata, am evaluat critic valoarea justa a activelor comparabile prin raportare la surse externe independente precum si prin evaluarea necesitatii unor ajustari semnificative asupra diferentelor intre activul avut in vedere si activul comparabil;

- In cazul evaluarilor in care s-a folosit modelul activului net ajustat, am evaluat critic gradul de adecvare a metodei in circumstantele specifice si ipotezele cheie aplicate, cum ar fi faptul ca preturile stabilite printr-un contract de vanzare-cumparare sau procesul verbal de adjudicare a licitatiei reprezinta cea mai buna estimare a valorii juste, prin referire la documentele descrise in raportul de evaluare.

- Pentru unitatile de fond, am determinat daca valoarea unitara a activului net comunicat de administratorii fondurilor reprezinta valoarea justa a acestora luand in considerare, printre altele, modul in care unitatile de fond sunt tranzactionate si rascumparate, precum si evaluarea noastra independenta a valorii juste a instrumentelor financiare detinute de fonduri, prin raportarea la cotationile din piata disponibile public.

⇒ Am evaluat exhaustivitatea si acuratetea prezentarilor de informatii in situatiile financiare cu privire la evaluarea instrumentelor financiare in conformitate cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante.

## Alte informatii

6. Conducerea S.A.I. Muntenia Invest S.A. este responsabila pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Anual al Administratorului si Raportul de remunerare, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

### **Alte responsabilitati de raportare cu privire la alte informatii – Raportul Anual al Administratorului**

In ceea ce priveste Raportul Anual al Administratorului am citit si raportam daca Raportul Anual al Administratorului este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Anual al Administratorului pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul Anual al Administratorului a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Anual al Administratorului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

### **Alte responsabilitati de raportare cu privire la alte informatii – Raportul de remunerare**

Cu privire la Raportul de Remunerare, citim Raportul de Remunerare pentru a determina daca acesta prezinta, in toate aspectele semnificative, informatia ceruta de articolul 107, alin (1) si (2) din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, republicata. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

## Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

7. Conducerea S.A.I. Muntenia Invest S.A. este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea S.A.I. Muntenia Invest S.A. este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

## Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
11. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
  - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
  - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
  - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
12. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - Raport cu privire la respectarea cerintelor Regulamentului ESEF

15. In conformitate cu Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate si de modificare a unor acte normative, ni se cere sa exprimam o opinie cu privire la conformitatea situatiilor financiare cu cerintele Regulamentului delegat (UE) 2018/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic ("cerintele RTS cu privire la ESEF").

### Responsibilitatile conducerii

16. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare in format digital care respecta cerintele RTS cu privire la ESEF. Aceasta responsabilitate include intocmirea situatiilor financiare in formatul XHTML aplicabil, inclusiv asigurarea concordantei intre situatiile financiare in format digital si situatiile financiare semnate si proiectarea, implementarea si mentinerea controalelor interne relevante pentru aplicarea cerintelor RTS cu privire la ESEF.

### Responsibilitatile auditorului

17. Responsabilitatea noastra este sa exprimam o opinie daca situatiile financiare respecta, in toate aspectele semnificative, cerintele RTS cu privire la ESEF, in baza probelor obtinute. Am efectuat misiunea noastra in conformitate cu Standardul International Privind Misiunile de Asigurare 3000 revizuit Misiuni de asigurare altele decat auditurile sau revizuirile informatiilor financiare istorice (ISAE 3000), emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Audit si Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabila in conformitate cu ISAE 3000 implica efectuarea de proceduri pentru a obtine probe cu privire la conformitatea situatiilor financiare cu cerintele RTS privind EFES. Natura, plasarea in timp si amploarea procedurilor selectate depind de rationamentul profesionala al auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor semnificative de abatere de la cerintele RTS cu privire la EFES, datorate fraudei sau erorii. Procedurile noastre au inclus evaluarea gradului de adecvare al formatului situatiilor financiare si evaluarea concordantei intre situatiile financiare in format digital si situatiile financiare semnate si auditate, stampilate de catre noi pentru scopuri de identificare.

Credem ca probele pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza opiniei noastre.

### Opinia

18. In opinia noastra situatiile financiare ale Societatii la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 au fost intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele RTS cu privire la ESEF.

## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare – Regulamentul UE nr. 537/2014

19. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 23 aprilie 2020 sa auditam situatiile financiare ale SIF Muntenia S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 17 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2005 pana la 31 decembrie 2021.
20. Confirmam ca:
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis pe 23 martie 2022. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
  - Nu am furnizat pentru Societate serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit acest raport al auditorului independent este Grecu Tudor Alexandru.

**Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:**

**Grecu Tudor Alexandru**  
  
inregistrat in registrul public electronic al  
auditorilor financiari si firmelor de audit cu  
numarul AF2368

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**  
**Auditor financiar: GRECU TUDOR ALEXANDRU**  
**Registrul Public Electronic: AF2368**

**KPMG Audit S.R.L.**  
inregistrat in registrul public electronic al  
auditorilor financiari si firmelor de audit cu  
numarul FA9

**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**  
**Auditor financiar: KPMG AUDIT S.R.L.**  
**Registrul Public Electronic: FA9**

Bucuresti, 24 martie 2022

SIF Muntenia S.A.

Situații Financiare  
la 31 decembrie 2021

Întocmite în conformitate cu Norma 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



## **Cuprins**

Raportul auditorului independent

Situații financiare

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global 1 – 2

Situația poziției financiare 3

Situația modificărilor capitalurilor proprii 4 – 5

Situația fluxurilor de trezorerie 6 – 7

Note la situațiile financiare 8 – 58

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

| În LEI  | Notă | 2021               | 2020                |
|---|------|--------------------|---------------------|
| <b>Venituri</b>   |      |                    |                     |
| Venituri din dividende  | 6    | 52.903.094         | 49.348.263          |
| Venituri din dobânzi  | 7    | 1.357.621          | 1.723.224           |
| Alte venituri operaționale  |      | 4.000              | -                   |
| <b>Câștig din investiții</b>  |      |                    |                     |
| Câștig net din diferențe de curs valutar  |      | 513.145            | 178.712             |
| Câștig net / (Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere   | 8    | 271.741.882        | (63.537.403)        |
| <b>Cheltuieli</b>   |      |                    |                     |
| Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor   |      | -                  | 806.709             |
| <b>Cheltuieli de administrare</b>   |      |                    |                     |
| Comisioane de administrare  | 22   | (52.895.241)       | (19.939.043)        |
| Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului                              | 22   | (447.523)          | (467.016)           |
| Alte cheltuieli operaționale  | 9    | (4.164.662)        | (4.210.642)         |
| <b>Profit/ (Pierdere) înainte de impozitare</b>   |      | <b>269.012.316</b> | <b>(36.097.196)</b> |
| Impozitul pe profit   | 10   | (2.824.679)        | 10.240.894          |
| <b>Profit net / (Pierdere netă) al exercițiului financiar</b>   |      | <b>266.187.637</b> | <b>(25.856.302)</b> |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>  |      |                    |                     |
| <b>Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere</b>   |      |                    |                     |
| Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat |      | 138.804.795        | (6.379.368)         |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>  |      | <b>138.804.795</b> | <b>(6.379.368)</b>  |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>  |      | <b>404.992.432</b> | <b>(32.235.670)</b> |
| <b>Rezultatul pe acțiune</b>  |      |                    |                     |
| De bază   | 19   | 0,339              | (0,033)             |
| Diluat  | 19   | 0,339              | (0,033)             |

## **Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 19 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către SAI Muntenia Invest S.A., administrator al SIF Muntenia S.A., prin:

ADMINISTRATOR,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Nicușor Marian BUICĂ  
Director General

ÎNTOCMIT,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

Notele de la pagina 8 la pagina 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

# Situația poziției financiare

la 31 decembrie 2021

| În LEI   | Notă  | 31 decembrie 2021    | 31 decembrie 2020    |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| <b>Active</b>  |       |                      |                      |
| Numerar și echivalente de numerar  | 11    | 13.076.220           | 29.428.118           |
| Depozite plasate la bănci  | 12    | 81.853.590           | 35.567.325           |
| Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere   | 13 a) | 1.022.991.600        | 760.465.458          |
| Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global                           | 13 b) | 941.366.194          | 782.464.281          |
| Active financiare evaluate la cost amortizat   | 13 c) | 5.964.525            | 5.884.909            |
| Alte active  | 14    | 69.021               | 4.715.215            |
| <b>Total active</b>  |       | <b>2.065.321.150</b> | <b>1.618.525.306</b> |
| <b>Datorii</b>   |       |                      |                      |
| Dividende de plată   | 15    | 13.293.319           | 27.672.577           |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat   | 16    | 47.718.341           | 27.665.485           |
| Alte datorii   | 17    | 27.438.405           | 5.646.112            |
| <b>Total datorii</b>   |       | <b>88.450.065</b>    | <b>60.984.174</b>    |
| <b>Capitaluri proprii</b>  |       |                      |                      |
| Capital social   | 18 a) | 859.471.059          | 859.471.059          |
| Rezultat reportat  |       | 806.896.611          | 501.786.070          |
| Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 18 b) | 310.503.415          | 196.284.003          |
| <b>Total capitaluri proprii</b>  |       | <b>1.976.871.085</b> | <b>1.557.541.132</b> |
| <b>Total datorii și capitaluri proprii</b>   |       | <b>2.065.321.150</b> | <b>1.618.525.306</b> |

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de Consiliul de Administrație în data de 19 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către SAI Muntenia Invest S.A., administrator al SIF Muntenia S.A., prin:

ADMINISTRATOR,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Nicușor Marian BUICĂ  
Director General

ÎNTOCMIT,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

Notele de la pagina 8 la pagina 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

## Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

| În LEI  | Capital social     | Acțiuni proprii | Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | Rezultat reportat  | Total                |
|---|--------------------|-----------------|--|--------------------|----------------------|
| <b>Sold la 31 decembrie 2020</b>  | <b>859.471.059</b> | -               | <b>196.284.003</b>   | <b>501.786.070</b> | <b>1.557.541.132</b> |
| <b>Rezultatul global</b>  |                    |                 |  |                    |                      |
| <i>Profitul exercițiului financiar</i>  | -                  | -               | -  | 266.187.637        | 266.187.637          |
| <i>Alte elemente ale rezultatului global</i>  |                    |                 |  |                    | -                    |
| Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat | -                  | -               | 138.804.795  | -                  | 138.804.795          |
| Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat      | -                  | -               | (24.585.383)   | 24.585.383         | -                    |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>114.219.412</b>   | <b>290.773.020</b> | <b>404.992.432</b>   |
| <b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>   |                    |                 |  |                    |                      |
| Dividende prescrise   | -                  | -               | -  | 14.337.521         | 14.337.521           |
| Diminuare capital social  | -                  | -               | -  | -                  | -                    |
| Acțiuni proprii răscumpărate  | -                  | -               | -  | -                  | -                    |
| <b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>-</b>   | <b>14.337.521</b>  | <b>14.337.521</b>    |
| <b>Sold la 31 decembrie 2021</b>  | <b>859.471.059</b> | -               | <b>310.503.415</b>   | <b>806.896.611</b> | <b>1.976.871.085</b> |

ADMINISTRATOR,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Nicușor Marian BUICĂ  
Director General

ÎNTOCMIT,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

Notele de la pagina 8 la pagina 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

## Situația modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

| În LEI  | Capital social      | Acțiuni proprii     | Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | Rezultat reportat   | Total                |
|---|---------------------|---------------------|--|---------------------|----------------------|
| <b>Sold la 31 decembrie 2019</b>  | <b>883.997.669</b>  | <b>(16.345.504)</b> | <b>203.333.446</b>   | <b>503.040.623</b>  | <b>1.574.026.234</b> |
| <b>Rezultatul global</b>  |                     |                     |  |                     |                      |
| <i>Pierderea exercițiului financiar</i>   | -                   | -                   | -  | (25.856.302)        | (25.856.302)         |
| <i>Alte elemente ale rezultatului global</i>  |                     |                     |  |                     |                      |
| Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat | -                   | -                   | (6.379.368)  | -                   | (6.379.368)          |
| Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat      | -                   | -                   | (670.075)  | 670.075             | -                    |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>  | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>(7.049.443)</b>   | <b>(25.186.227)</b> | <b>(32.235.670)</b>  |
| <b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>   |                     |                     |  |                     |                      |
| Dividende prescrise   | -                   | -                   | -  | 15.750.568          | 15.750.568           |
| Diminuare capital social  | (24.526.610)        | 16.345.504          | -  | 8.181.106           | -                    |
| Acțiuni proprii răscumpărate  | -                   | -                   | -  | -                   | -                    |
| <b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>   | <b>(24.526.610)</b> | <b>16.345.504</b>   | <b>-</b>   | <b>23.931.674</b>   | <b>15.750.568</b>    |
| <b>Sold la 31 decembrie 2020</b>  | <b>859.471.059</b>  | <b>-</b>            | <b>196.284.003</b>   | <b>501.786.070</b>  | <b>1.557.541.132</b> |

ADMINISTRATOR,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Nicușor Marian BUICĂ  
Director General

ÎNTOCMIT  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

Notele de la pagina 8 la pagina 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

## Situația fluxurilor de trezorerie (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

| În LEI   | Notă  | 2021                | 2020              |
|--|-------|---------------------|-------------------|
| <b>Activități de exploatare</b>  |       |                     |                   |
| Profit/(Pierdere) înainte de impozitare  |       | 269.012.316         | (36.097.196)      |
| <i>Ajustări:</i>   |       |                     |                   |
| Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor                          |       | -                   | (806.709)         |
| (Câștig net) / Pierdere netă din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | 8     | (271.741.882)       | 63.537.403        |
| Venituri din dividende   | 6     | (52.903.094)        | (49.348.263)      |
| Venituri din dobânzi   | 7     | (1.357.621)         | (1.723.224)       |
| Câștig net din diferențe de curs valutar   |       | (513.145)           | (178.712)         |
| Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing                          | 9     | 2.971               | 16.339            |
| Ajustări furnizori facturi nesosite  |       | 26.767.094          | 2.018.141         |
| Alte ajustări  |       | 10.395              | 46.549            |
| <b>Modificări ale activelor și datorilor aferente activității de exploatare</b>              |       |                     |                   |
| Plăți pentru active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere                     |       | (12.242.830)        | (9.337.235)       |
| Încasări din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere                     |       | 21.458.570          | 2.798.340         |
| Plăți pentru active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global   |       | (70.399.471)        | (5.439.376)       |
| Încasări din active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global   |       | 68.599.033          | 5.330.545         |
| Încasări din active financiare evaluate la cost amortizat                                    |       | -                   | 5.507.709         |
| Modificări ale altor active  |       | 1.724.894           | 430.094           |
| Modificări ale altor datorii   |       | (4.924.553)         | (9.825.677)       |
| Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an              | 12    | (46.245.858)        | (9.694.500)       |
| Dividende încasate   |       | 54.714.182          | 46.234.435        |
| Dobânzi încasate   |       | 1.304.932           | 1.760.279         |
| Impozit pe profit plătit   |       | -                   | (851.341)         |
| <b>Numerar net rezultat din activități de exploatare</b>                                     |       | <b>(16.734.067)</b> | <b>4.377.601</b>  |
| <b>Activități de investiții</b>  |       |                     |                   |
| Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale                               |       | (209)               | (179)             |
| Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale   |       | -                   | -                 |
| <b>Numerar net (utilizat în) / rezultat din activități de investiții</b>                     |       | <b>(209)</b>        | <b>(179)</b>      |
| <b>Activități de finanțare</b>   |       |                     |                   |
| Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit                                      |       | (43.207)            | (133.711)         |
| Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda                          | 14ii) | (10.273)            | (61.424)          |
| Răscumpărare acțiuni proprii   | 18 f) | -                   | -                 |
| <b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>                                       |       | <b>(53.480)</b>     | <b>(195.135)</b>  |
| <b>Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar</b>                                   |       |                     |                   |
| Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar         |       | 435.858             | (4.239)           |
| Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie  |       | 29.428.118          | 25.250.070        |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>                                     |       | <b>13.076.220</b>   | <b>29.428.118</b> |

## Situația fluxurilor de trezorerie (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

Numerarul și echivalentele de numerar la 31 decembrie cuprind:

| <i>În LEI</i>   | <i>Notă</i> | <b>31 decembrie<br/>2021</b> | <b>31 decembrie<br/>2020</b> |
|---|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Numerar în casierie                                       | 11          | 2.011                        | 1.455                        |
| Conturi curente la bănci                                  | 11          | 13.073.989                   | 29.426.663                   |
| Depozite bancare cu scadența originală mai mică de 3 luni | 12          | 220                          | -                            |
| <b>Numerar și echivalente de numerar</b>                  |             | <b>13.076.220</b>            | <b>29.428.118</b>            |

ADMINISTRATOR,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Nicușor Marian BUICĂ  
Director General

ÎNTOCMIT,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

Notele de la pagina 8 la pagina 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.



# Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

## 1. Entitatea care raportează

SIF Muntenia S.A. („Societatea”) este un organism de plasament colectiv înființat în 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, care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii societăților nr.31/1990, Legii nr.297/2004 privind piața de capital și Legii nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață. Prin Autorizația nr. 151/09.07.2021 Autoritatea de Supraveghere Financiară autorizează Societatea în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (FIAIR). Societatea are sediul social în Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov nr. 46-48, parter, cam. 2, sector 2, București, România.

Domeniul principal de activitate al societății conform Actului Constitutiv în vigoare este:

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

Societatea funcționează pe baza unui contract de administrare încheiat cu Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A., certificat ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) cu numărul PJR07 1AFIAI/400005. Conform prevederilor art. 3 punctul 2 din Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, AFIA înseamnă orice persoană juridică a cărei activitate principală o reprezintă administrarea unuia sau mai multor fonduri de investiții alternative.

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria premium, cu indicativul SIF4, începând cu data de 1 noiembrie 1999.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București. Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de către BRD – Groupe Société Générale S.A. – societate autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Auditul statutar pentru exercițiul financiar 2021 a fost efectuat de KPMG Audit SRL. Onorariul auditorului financiar pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 este de 453.427 lei, TVA inclus.

Pe parcursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021, auditorul a prestat și servicii de nonaudit în conformitate cu prevederile art.108 din Legea nr. 24/2017 și art. 144 din Regulamentul ASF nr. 5/2018, privind solicitările efectuate de grupuri de acționari care dețin mai mult de 5% din capitalul social al unei societăți, onorariul fiind în valoare de 88.333 lei, TVA inclus.

## 2. Bazele întocmirii

### (a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF nr.39/28 decembrie 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 cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF nr.39/2015”). În înțelesul Normei ASF nr.39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară sunt cele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 (“IFRS adoptate de Uniunea Europeană”).

# **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

## **2. Bazele întocmirii (continuare)**

### **(a) Declarația de conformitate (continuare)**

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea, fără o reducere semnificativă a acesteia, și în viitorul previzibil.

Din analizele efectuate privind implicațiile pandemiei de Covid-19 în activitatea Societății, SAI Muntenia Invest S.A., Administratorul Societății consideră că nu va fi afectată continuitatea activității acesteia.

Criză energetică determinată de creșterile importante ale prețurilor petrolului, cărbunelui și gazelor naturale are o importanță deosebită ca urmare a consecințelor pe care le poate avea asupra economiei globale și datorită incertitudinilor majore privind dinamica prețurilor energiei. Probabilitatea ca prețurile la energie să scadă în următorii ani este mică, iar riscul de contagiune pe piețele financiare este relativ mare. Administratorul a identificat principalele riscuri și incertitudini la care este expusă Societatea, acestea fiind în principal legate de riscul de contagiune în legătură cu activitățile desfășurate de majoritatea entităților la care Societatea deține participații, existând probabilitatea de scădere a valorii juste a activelor financiare. Cu toate acestea, Administratorul Societății consideră că nu va fi afectată continuitatea activității acesteia.

Societatea îndeplinește criteriile de clasificare ca entitate de investiții în conformitate cu prevederile IFRS 10 „Situații financiare consolidate”.

Aplicarea exceptării de la consolidare, presupune că o entitate de investiții nu trebuie să își consolideze filialele sale sau să aplice IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” atunci când obține controlul asupra unei alte entități. În schimb, trebuie să evalueze o investiție într-o filială la valoarea justă prin profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”.

### **(b) Prezentarea situațiilor financiare**

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

### **(c) Bazele evaluării**

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere și activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 3(e)(iv) și Nota 5.

### **(d) Moneda funcțională și de prezentare**

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

# **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

## **2. Bazele întocmirii (continuare)**

### **(e) Utilizarea estimărilor și judecăților**

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Nota 4 și Nota 5.

## **3. Politici contabile semnificative**

Politicile contabile semnificative prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare.

### **(a) Filialele și entitățile asociate**

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există atunci când Societatea are puterea de a conduce, în mod direct sau indirect, politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitatea acesteia. La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

În cazul în care Societatea deține participații clasificate în categoria active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și dobândește controlul printr-o achiziție în etape, Societatea reclasifică participația din categoria active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în categoria active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. Modificările de valoare justă recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global sunt derecunoscute pe aceeași bază ca și când participația ar fi fost cedată, respectiv în rezultatul reportat.

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Societatea poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

### **(b) Tranzacții în monedă străină**

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației poziției financiare sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul perioadei financiare a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Diferențele de conversie asupra elementelor nemonetare cum ar fi participațiile deținute la valoare justă prin profit sau pierdere sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă. Diferențele de curs valutar aferente activelor financiare nemonetare, exprimate în valută clasificate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, se reflectă într-un cont distinct de rezerve.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### (b) Tranzacții în monedă străină

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

| Valuta               | 31 decembrie 2021 | 31 decembrie 2020 | Variație |
|----------------------|-------------------|-------------------|----------|
| Euro (EUR)           | 1: LEU 4,9481     | 1: LEU 4,8694     | + 1,62%  |
| Dolar american (USD) | 1: LEU 4,3707     | 1: LEU 3,9660     | +10,20%  |

#### (c) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii perioadei de raportare (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%. Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Așadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare până la data de 31 decembrie 2003, iar prezentele situații financiare sunt afectate de aplicarea IAS 29 în principal prin ajustarea aplicată capitalului social.

#### (d) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente la bănci și depozite constituite la bănci cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile (exclusiv depozitele blocate).

#### (e) Active și datorii financiare

##### (i) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute, conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, în următoarele categorii:

##### *Active financiare evaluate la cost amortizat*

Un activ financiar este evaluat la *costul amortizat* dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este păstrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

##### *Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global*

Un activ financiar se evaluează la *valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat la valoare justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea de active financiare; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezintă numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(e) Active și datorii financiare**

##### **(i) Clasificare (continuare)**

*Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)*

În plus, la recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Societatea poate alege în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. Această opțiune se aplică pentru fiecare instrument, după caz.

*Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere*

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la *valoare justă prin profit sau pierdere*. În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

##### **(ii) Recunoaștere**

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă.

##### **(iii) Compensări**

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Societății.

##### **(iv) Evaluare**

*Evaluarea la cost amortizat*

Costul amortizat al unui activ sau datoriei financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată după recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

*Evaluarea la valoarea justă*

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate.

Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(e) Active și datorii financiare (continuare)**

##### **(iv) Evaluare (continuare)**

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea folosește tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă cu exactitate toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori.

Unitățile de fond sunt evaluate la valoarea unitară a activului net, calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare deținute de fonduri. În cazul în care Societatea observă că valoarea unitară a activului net nu este reprezentativă pentru valoarea justă, apelează la informații publice cu privire la deținerile fondului (situații financiare, rapoarte de audit, structura portofoliului etc.), obținând un VUAN corectat cu ajustările considerate necesare la valoarea activului net în urma analizei informațiilor publice menționate anterior.

##### **(v) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare**

###### *Active financiare măsurate la cost amortizat*

Pierderea de credit așteptată reprezintă diferența dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care sunt datorate Societății și toate fluxurile de trezorerie pe care Societatea preconizează să le primească, actualizate la rata dobânzii efective inițiale.

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat ca urmare a riscului de credit în cazul în care s-au produs unul sau mai multe evenimente ce au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activelor.

Societatea evaluează dacă riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială pe baza informațiilor, disponibile fără cost sau efort nejustificat, ce sunt un indicator al creșterilor semnificative în riscul de credit de la recunoașterea inițială.

Societatea recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor de credit așteptate pe toată durata de viață a activelor financiare drept câștig sau pierdere din depreciere.

Câștigul sau pierderea din depreciere se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Societatea recunoaște modificările favorabile în pierderile de credit așteptate pe toată durata de viață drept câștig din depreciere, chiar dacă pierderile de credit așteptate pe toată durata de viață sunt mai mici decât valoarea pierderilor de credit așteptate care au fost incluse în fluxurile de trezorerie estimate la recunoașterea inițială.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(e) Active și datorii financiare (continuare)**

##### **(vi) Derecunoaștere**

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

##### **(vii) Câștiguri și pierderi din cedare**

Câștigul sau pierderea aferentă cedării unui activ financiar sau unei datorii financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere este recunoscut în profitul sau pierderea curentă.

La derecunoașterea instrumentelor de capitaluri proprii desemnate în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, câștigurile sau pierderile reprezentând diferențe favorabile sau nefavorabile din evaluare, evidențiate în rezerve din reevaluare, se recunosc în alte elemente ale rezultatului global (rezultat reportat reprezentând surplus realizat - IFRS 9).

La derecunoașterea activelor financiare, rezultatul reportat de la data tranziției la IFRS 9 se transferă într-un rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

Un câștig sau o pierdere aferentă unui activ financiar care este evaluat la cost amortizat se recunoaște în profitul sau pierderea curentă atunci când activul este derecunoscut.

#### **(f) Alte active și datorii financiare**

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

#### **(g) Imobilizări corporale**

##### **(i) Recunoaștere și evaluare**

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condițiile necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- Terenuri;
- Construcții;
- Echipamente, instalații tehnice și mașini;
- Mijloace de transport;
- Mobilier și alte imobilizări corporale.

Societatea nu deține terenuri și construcții.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(g) Imobilizări corporale (continuare)**

##### *(i) Recunoaștere și evaluare (continuare)*

Imobilizările corporale sunt evidențiate la cost, mai puțin amortizarea acumulată și ajustarea pentru deprecierea valorii.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în Situația profitului sau pierderii atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

##### *(ii) Amortizare*

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

|   |          |
|---|----------|
| - Echipamente, instalații tehnice și mașini | 3-20 ani |
| - Mijloace de transport                     | 3-6 ani  |
| - Mobilier și alte imobilizări corporale    | 3-15 ani |

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare.

##### *(iii) Vânzarea / casarea imobilizărilor corporale*

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din situația poziției financiare împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.

#### **(h) Leasing**

##### *(i) Recunoaștere*

Un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei contraprestații.

În calitate de locatar, în baza contractului de chirie pentru spațiul destinat sediului social, Societatea a recunoscut un activ aferent dreptului de utilizare a activului suport și o datorie de leasing care decurge din acest contract.

Excepțiile de la aplicarea IFRS 16 pot fi:

- contracte de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puțin și care nu conțin opțiuni de achiziție, și
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mică.

Societatea a constatat neîndeplinirea criteriilor privind aplicarea excepțiilor.



## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(h) Leasing (continuare)**

##### ***(ii) Evaluare***

Societatea, în calitate de locatar, evaluează inițial activul aferent dreptului de utilizare la cost. Costul activului aferent dreptului de utilizare este format din valoarea evaluării inițiale a datoriei care decurge din contractul de leasing, plățile de leasing efectuate de la data 1 ianuarie 2019 (data intrării în vigoare a IFRS 16), sau la data începerii derulării sau înainte de această dată, costurile directe inițiale suportate de către locatar, o estimare a costurilor care urmează să fie suportate de către locatar minus orice stimulente de leasing permise.

Societatea, în calitate de locatar, evaluează și datoria ce decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată. Actualizarea se face utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing dacă acea rată poate fi determinată imediat. În cazul în care această rată nu poate fi determinată imediat se utilizează rata marginală de împrumut a locatarului.

Valoarea contabilă a activului evaluat pe modelul bazat pe cost reprezintă costul evaluării inițiale minus orice amortizare acumulată și orice pierderi din depreciere acumulate și ajustat în funcție de orice reevaluări ale datoriei ce decurg din contractul de leasing.

##### ***(iii) Amortizare***

Activul suport se amortizează folosindu-se metoda liniară. În cazul în care nu se transferă dreptul de proprietate sau nu există o opțiune de cumpărare asupra activului suport până la încheierea duratei acestuia, activul se amortizează de la data începerii contractului până la prima dată dintre sfârșitul duratei de viață utilă și sfârșitul duratei contractului ce include și opțiunile de prelungire sau reziliere ale contractului.

##### ***(iv) Datoria de leasing***

La data recunoașterii inițiale a datoriei de leasing, valoarea actualizată a plăților de leasing cuprinde plăți fixe minus orice stimulente de leasing de primit și plăți variabile de leasing care depind de un indice sau de o rată, evaluate inițial pe baza indicelui sau a ratei de la data începerii derulării contractului (ex. indicele prețului de consum).

Valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la data recunoașterii se determină pe toată durata unui contract de leasing ținând cont și de perioadele acoperite de opțiuni de prelungire a contractului dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că va exercita acea opțiune și de perioadele acoperite de opțiuni de reziliere a contractului dacă Societatea are certitudinea rezonabilă că nu va exercita acea opțiune.

Costurile cu utilitățile și taxele nerecuperabile (TVA) nu reprezintă o componentă a datoriei ce decurge din contractul de leasing, fiind recunoscute în profit sau pierdere pe măsură ce facturile sunt emise.

Datoria care decurge din contractul de leasing se evaluează ulterior prin majorarea valorii contabile pentru a reflecta dobânda asociată datoriei, reducerea valorii contabile pentru a reflecta plățile de leasing efectuate și reevaluarea valorii contabile ca urmare a modificărilor din contract (exemplu de modificări: durata contractului, modificarea plăților de leasing, opțiuni de cumpărare a activului, rata dobânzii, rezilierea contractului).

##### ***(v) Derecunoaștere***

Activul aferent dreptului de utilizare este derecunoscut cu ocazia rezilierii sau încetării contractului și se reflectă prin scăderea valorii contabile a activului aferent dreptului de utilizare și recunoașterea în profit sau pierdere a câștigurilor / pierderilor asociate modificării contractului de leasing.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(i) Deprecierea activelor altele decât cele financiare**

Valoarea contabilă a activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar în mod independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ sau unități. Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

#### **(j) Capital social**

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social.

#### **(k) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli**

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când pentru Societate se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective.

#### **(l) Venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzile**

Pentru activele financiare evaluate la cost amortizat, veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

Valoarea dobânzii aferentă datoriei ce decurge din contractul de leasing se determină utilizând o rată de actualizare care poate fi rata de dobândă din contract sau rata marginală de împrumut a locatarului și se recunoaște în profit sau pierdere.

Pentru activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere, ca parte din „Câștigul net / (Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere”.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(m) Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Societatea nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuială curentă cu impozitul pe profit.

#### **(n) Beneficiile angajaților**

##### ***(i) Beneficii pe termen scurt***

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele ce se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt în condițiile în care Societatea are în prezent o obligație legală sau implicită de a plăti acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

##### ***(ii) Planuri de contribuții determinate***

Toți angajații Societății sunt asigurați și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului).

Societatea nu este angajată în nici un sistem de pensii independent și, în consecință, nu are nici un fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

##### ***(iii) Beneficiile pe termen lung ale angajaților***

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare.

Societatea nu are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(o) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația profitului sau pierderii și în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data situației poziției financiare și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul amânat este determinat pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora folosită pentru raportare în situațiile financiare.

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării sau emise la data raportării și care va intra în vigoare ulterior.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar acestea doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărei perioade financiare și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Rezultatul fiscal se determină pornind de la elemente de venituri și cheltuieli din Situația profitului sau pierderii la care se adaugă elemente similare veniturilor și se scad elemente similare cheltuielilor evidențiate în rezultatul raportat, ca urmare a aplicării IFRS 9.

Pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 și la 31 decembrie 2020, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Veniturile din evaluarea/ reevaluarea/ vânzarea/ cesionarea titlurilor de participare deținute la o persoană juridică română sau la o persoană juridică străină situată într-un stat cu care România are încheiată o convenție de evitare a dublei impuneri, sunt venituri neimpozabile, dacă la data evaluării/ reevaluării/ vânzării/ cesionării inclusiv, Societatea deține pe o perioadă neîntreruptă de un an minimum 10% din capitalul social al persoanei juridice la care are titlurile de participare.

Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 și la 31 decembrie 2020 a fost de 5%. Impozitul pe dividende se stabilește prin aplicarea unei cote de impozit de 5% asupra dividendului brut plătit unei persoane juridice române. Dividendele primite de la o persoană juridică română sunt venituri neimpozabile dacă Societatea deține pe o perioadă neîntreruptă de un an minimum 10% din capitalul social al persoanei juridice la care are titlurile de participare.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(p) Rezultatul pe acțiune**

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

#### **(q) Dividende de distribuit**

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Dividendele neridicate timp de trei ani, după împlinirea termenului de prescriere sunt înregistrate direct în capitaluri proprii, fiind asimilate contribuțiilor de la acționari, în baza deciziei Adunării Generale a Acționarilor.

#### **(r) Evenimente ulterioare**

Evenimentele ulterioare încheierii perioadei de raportare sunt acele evenimente, care au loc între finalul perioadei de raportare și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emiteră.

Evenimentele ulterioare care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data încheierii perioadei de raportare (evenimente care necesită ajustări) sunt reflectate în situațiile financiare.

Evenimentele ulterioare încheierii perioadei de raportare care nu necesită ajustări sunt evidențiate în note, atunci când sunt considerate semnificative.

#### **(s) Părți afiliate**

Diferite entități sau persoane sunt considerate a fi părți afiliate cu Societatea în cazul în care una din părți, fie prin proprietate, fie prin drepturi contractuale, relații familiale sau alte situații similare pot controla direct sau indirect cealaltă parte, sau o pot influența în mod semnificativ în luarea unor decizii financiare sau operaționale.

Tranzacțiile între părți afiliate reprezintă un transfer de resurse sau obligații între părți afiliate indiferent dacă implică un preț sau nu.

Activitatea Societății nu este organizată pe componente de activitate și prin urmare nu există segmente raportabile.

#### **(t) Standarde și interpretări noi care nu sunt încă în vigoare**

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare la data situațiilor financiare și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

##### **i) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare (data intrării în vigoare: perioadele anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2023)**

**Clasificarea datoriilor în datorii curente și datorii pe termen lung:** amendamentele clarifică faptul că o clasificare a datoriilor în datorii curente sau pe termen lung se bazează exclusiv pe dreptul societății de a amâna decontarea la sfârșitul perioadei de raportare. Astfel, dreptul societății de a amâna decontarea pentru cel puțin douăsprezece luni după data raportării trebuie să aibă un fond economic. Clasificarea nu este afectată de intențiile sau așteptările Conducerii cu privire la măsura și momentul în care entitatea își va exercita dreptul.

**Prezentarea politicilor contabile-** care sunt menite să ajute pe cei care întocmesc situații financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile lor financiare.

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

# Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

## 3. Politici contabile semnificative (continuare)

### (t) Standarde și interpretări noi care nu sunt încă în vigoare (continuare)

#### **Amendamente la IFRS - Declarația de practică (data intrării în vigoare: la sau după 1 ianuarie 2023)**

Amendamentele la IFRS Practice Statement 2 oferă companiilor îndrumări cu privire la modul de aplicare a raționamentelor profesionale ținând cont de semnificație atunci când își întocmesc situațiile financiare cu scop general în conformitate cu Standardele IFRS.

#### **ii) Amendamente la IAS 16 Imobilizări corporale: Încasări înainte de utilizarea preconizată (data intrării în vigoare: perioadele anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2022)**

Amendamentele interzic deducerea din costul unui element de imobilizări corporale a tuturor veniturilor realizate din vânzarea produselor ce au fost obținute din activul respectiv până în momentul aducerii în locația și starea necesară pentru ca această imobilizare să poată funcționa în modul dorit. În schimb, societatea recunoaște veniturile din vânzarea acestor produse, inclusiv costul de producție al acestor produse, în profit sau pierdere.

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

#### **iii) Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente: Contracte oneroase – Costul îndeplinirii unui contract (data intrării în vigoare: perioadele anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2022)**

Amendamentele clarifică faptul că în cadrul costurilor executării unui contract se cuprind toate costurile care se referă în mod direct la acel contract. Costurile care se referă în mod direct la un contract cuprind atât costuri marginale pentru îndeplinirea contractului respectiv (de exemplu: manopera directă, materiale) sau o alocare a altor costuri care se referă în mod direct la îndeplinirea contractelor (de exemplu: alocarea cheltuielilor cu amortizarea pentru un element de imobilizări corporale utilizat pentru îndeplinirea contractului).

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

#### **iv) Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare (data intrării în vigoare: perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022)**

Amendamentele clarifică faptul că, atunci când se evaluează un schimb de datorii financiare între un debitor și un creditor, ce se realizează în condiții substanțial diferite, comisioanele care trebuie incluse împreună cu valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie conform noilor condiții includ numai comisioanele plătite sau primite între debitor și creditor, inclusiv comisioanele plătite sau primite în numele celui alt.

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(t) Standarde și interpretări noi care nu sunt încă în vigoare (continuare)**

##### **v) Amendamente la IFRS 3 Combinări de întreprinderi**

Amendamentele au actualizat IFRS 3 prin înlocuirea unei trimiteri la o versiune veche a Cadrului conceptual de raportare financiară al Consiliului cu o trimitere la cea mai recentă versiune, care a fost publicată în martie 2018. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

##### **vi) Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit - Impozitul amânat aferent activelor și pasivelor generate de aceleași tranzacții (data intrării în vigoare: la sau după 1 ianuarie 2023)**

Amendamente la IAS 12 restrâng domeniul de aplicare a excepției de recunoaștere inițială conform IAS 12 și specifică modul în care companiile ar trebui să contabilizeze impozitul amânat pe tranzacții, cum ar fi contractele de leasing și obligațiile de dezafectare. Conform modificărilor, excepția de recunoaștere inițială nu se aplică tranzacțiilor care, la recunoașterea inițială, dau naștere la diferențe temporare egale impozabile și deductibile. Se aplică numai în cazul în care recunoașterea unui activ de leasing și a unei datorii de leasing sau a unei componente de dezafectare și a unei componente a activului de dezafectare, dau naștere la diferențe temporare impozabile și deductibile care nu sunt egale.

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

##### **vii) Amendamente la IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori: Definiția estimărilor contabile (data intrării în vigoare: la sau după 1 ianuarie 2023)**

Amendamentele introduc o nouă definiție a estimărilor contabile, definite ca sume monetare din situațiile financiare care sunt supuse incertitudinii de măsurare. De asemenea, amendamentele clarifică ce sunt modificările estimărilor contabile și cum diferă acestea de modificările politicilor contabile și corecțiile erorilor.

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

##### **viii) Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2018-2020)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS aplicabile începând de la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date.**

### **4. Administrarea riscurilor semnificative**

Activitatea investițională conduce la expunerea Societății la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și piețelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Societatea este expusă sunt:

- riscul de piață (riscul de preț, riscul de rată a dobânzii și riscul valutar);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul aferent impozitării;
- riscul operațional.

Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care aceasta este expusă și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Societății.

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutelor.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

##### (i) Riscul de preț

Societatea este expusă riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A. își îndeplinește rolul de monitorizare a cadrului de administrare a riscului de piață și prin aprobarea limitelor de tranzacționare.

##### Acțiuni

Societatea deține la 31 decembrie 2021 acțiuni la valoarea justă prin profit sau pierdere în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

| În LEI  | Total, din care:   | Nivel 1            | Nivel 3            |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Activități financiare, bancare                          | 8.170.467          | -                  | 8.170.467          |
| Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii        | 78.188.937         | -                  | 78.188.937         |
| Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante | 107.510.592        | 66.031.394         | 41.479.198         |
| Industria materialelor de construcții                   | 40.929.160         | -                  | 40.929.160         |
| Agricultură, creșterea animalelor, pescuit              | 18.860.597         | -                  | 18.860.597         |
| Industria farmaceutică și medicală                      | 457.531.106        | 423.864.923        | 33.666.183         |
| Altele  | 22.120.897         | -                  | 22.120.897         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>733.311.756</b> | <b>489.896.317</b> | <b>243.415.439</b> |

Pentru analiza de senzitivitate a valorii juste a acțiunilor clasificate la Nivel 3, a se vedea Nota 5.



## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Acțiuni

Societatea deține la 31 decembrie 2021 acțiuni la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

| În LEI  | Total, din care:   | Nivel 1            | Nivel 2           | Nivel 3           |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Activități financiare, bancare                              | 692.504.359        | 686.988.549        | -                 | 5.515.810         |
| Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii            | 29.426.424         | 20.549.506         | 4.091.022         | 4.785.896         |
| Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante     | 19.735.788         | -                  | -                 | 19.735.788        |
| Industria materialelor de construcții                       | 31.210.461         | 24.668.594         | 1.319.856         | 5.222.011         |
| Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal | 69.597.184         | 59.600.519         | 998.158           | 8.998.506         |
| Industria farmaceutică și medicală                          | 3.585.264          | 1.074.364          | 2.510.900         | -                 |
| Industria energetică  | 74.393.181         | 74.393.181         | -                 | -                 |
| Industria extractivă  | 3.468.300          | -                  | 1.555.805         | 1.912.495         |
| Altele  | 17.445.233         | 8.692.053          | -                 | 8.753.181         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>941.366.194</b> | <b>875.966.766</b> | <b>10.475.741</b> | <b>54.923.687</b> |

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, la 31 decembrie 2021 cu 81.775.939 lei (31 decembrie 2020: 68.541.973 lei) o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Societate, 47% reprezentau la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 52%) investiții în societăți ce făceau parte din indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea bursieră și creat pentru a reflecta tendința de ansamblu a prețurilor celor mai lichide nouăsprezece acțiuni (31 decembrie 2020: șaptesprezece acțiuni) tranzacționate pe Bursa de Valori București.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Unități de fond

Unitățile de fond deținute de Societate la 31 decembrie 2021 sunt expuse riscului de preț având la rândul lor plasamente cu grade diferite de risc (depozite bancare, obligațiuni, alte instrumente cu venit fix, acțiuni, etc).

| În LEI                    | Total, din care:   | Nivel 1           | Nivel 2           | Nivel 3           |
|---------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| FII Multicapital Invest   | 13.810.222         | -                 | -                 | 13.810.222        |
| FII BET-FI Index Invest   | 7.047.173          | -                 | 7.047.173         | -                 |
| FDI Star Next             | 1.556.784          | 1.556.784         | -                 | -                 |
| FDI Star Focus            | 1.051.920          | 1.051.920         | -                 | -                 |
| FDI Prosper Invest        | 1.944.864          | 1.944.864         | -                 | -                 |
| FII Active Plus           | 53.140.125         | 53.140.125        | -                 | -                 |
| FII Star Value            | 17.028.172         | -                 | -                 | 17.028.172        |
| FDI Active Dinamic        | 18.960.522         | 18.960.522        | -                 | -                 |
| FII Optim Invest          | 25.646.510         | -                 | 25.646.510        | -                 |
| FIA Certinvest Acțiuni    | 30.234.188         | -                 | -                 | 30.234.188        |
| FIA Romania Strategy Fund | 37.271.920         | -                 | -                 | 37.271.920        |
| <b>Total</b>              | <b>207.692.400</b> | <b>76.654.215</b> | <b>32.693.683</b> | <b>98.344.502</b> |

Pentru clasificarea pe nivelele ierarhiei valorii juste a se vedea Nota 5.

#### Obligațiuni

Sunt expuse riscului de preț și obligațiunile deținute de Societate la OPUS Chartered Issuances S.A. clasificate în categoria active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, în valoare de 81.987.444 lei (31 decembrie 2020: obligațiunile deținute de Societate la OPUS Chartered Issuances S.A. în valoare de 83.968.674 lei) clasificate pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

Obligațiunile emise de OPUS Chartered Issuances S.A sunt instrumente cu principal neprotejat, listate pe Frankfurt Stock Exchange (Open Market - Freiverkehr) și cu cupon de dobândă anual. Emitentul a folosit sumele atrase prin emisiunea obligațiunilor pentru achiziția unui subportofoliu de acțiuni tranzacționate pe BVB. Societatea evaluează lunar aceste instrumente financiare în funcție de cotațiile preluate din platforma Bloomberg. Variațiile cotațiilor listate pe platforma Bloomberg reflectă modificările prețurilor înregistrate pe BVB pentru acțiunile suport.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)**

#### **(a) Riscul de piață (continuare)**

##### *(ii) Riscul de rată a dobânzii*

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu, în cazul obligațiunilor). La datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, majoritatea activelor și datoriilor Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Societatea nu este afectată semnificativ în mod direct de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la rate de dobândă pe termen scurt. Totuși, scăderea randamentelor de pe piață poate afecta valoarea de evaluare a activelor deținute de Societate.

Obligațiunile deținute la OPUS Chartered Issuances S.A. (“emitent”) au o dobândă care se plătește anual în tot sau în parte (pro-rata), dependent de măsura în care instrumentele de acoperire utilizate de emitent permit acoperirea sumelor datorate ca dobândă, iar maturitatea acestora este în luna septembrie 2022 .

Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

##### *(iii) Riscul valutar*

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, însă nu are o politică formalizată de acoperire a riscului valutar. Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Societății sunt exprimate în moneda națională, celelalte valute în care se efectuează operațiuni fiind EUR.

Activele și datoriile financiare exprimate în LEI și în alte valute la datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 sunt prezentate în tabelele următoare.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar

31 decembrie 2021

| În LEI  | Valoare contabilă    | LEI                  | EUR               |
|---|----------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Active financiare</b>  |                      |                      |                   |
| Numerar și conturi curente  | <b>13.076.000</b>    | 12.926.011           | 149.989           |
| Depozite plasate la bănci   | <b>81.853.810</b>    | 81.853.810           | -                 |
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere                   | <b>1.022.991.600</b> | 941.004.156          | 81.987.444        |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | <b>941.366.194</b>   | 941.366.194          | -                 |
| Active financiare evaluate la cost amortizat                                  | <b>5.964.525</b>     | 1.007.071            | 4.957.454         |
| Alte active   | <b>59</b>            | 59                   | -                 |
| <b>TOTAL</b>  | <b>2.065.252.188</b> | <b>1.978.157.301</b> | <b>87.094.887</b> |
| <b>Datorii financiare</b>   |                      |                      |                   |
| Dividende de plată  | <b>13.293.319</b>    | 13.293.319           | -                 |
| Alte datorii  | <b>27.438.405</b>    | 27.406.492           | 31.913            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>40.731.724</b>    | <b>40.699.811</b>    | <b>31.913</b>     |

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

31 decembrie 2020

| În LEI  | Valoare contabilă           | LEI                         | EUR                       |
|---|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| <b>Active financiare</b>  |                             |                             |                           |
| Numerar și conturi curente  | <b>29.428.118</b>           | 2.500.488                   | 26.927.630                |
| Depozite plasate la bănci   | <b>35.567.325</b>           | 35.567.325                  | -                         |
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere                   | <b>760.465.458</b>          | 676.496.784                 | 83.968.674                |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | <b>782.464.281</b>          | 782.464.281                 | -                         |
| Active financiare evaluate la cost amortizat                                  | <b>5.884.909</b>            | 1.007.071                   | 4.877.838                 |
| Alte active   | <b>4.634.418</b>            | 4.634.418                   | -                         |
| <b>TOTAL</b>  | <b><u>1.618.444.509</u></b> | <b><u>1.502.670.367</u></b> | <b><u>115.774.142</u></b> |
| <b>Datorii financiare</b>   |                             |                             |                           |
| Dividende de plată  | <b>27.672.577</b>           | 27.672.577                  | -                         |
| Alte datorii  | <b>5.646.112</b>            | 5.605.693                   | 40.419                    |
| <b>TOTAL</b>  | <b><u>33.318.689</u></b>    | <b><u>33.278.270</u></b>    | <b><u>40.419</u></b>      |

Impactul asupra profitului net al Societății a unei modificări de  $\pm 5\%$  a cursului de schimb LEI/EUR la 31 decembrie 2021, toate celelalte variabile rămânând constante, este de  $\pm 3.656.645$  lei (31 decembrie 2020:  $\pm 4.860.859$  lei).

#### (b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor financiare. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare și a creanțelor.

Societatea a testat la 31 decembrie 2021 dacă riscul de credit pentru activele financiare la cost amortizat a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială. Pe baza informațiilor disponibile s-a concluzionat că nu au avut loc evenimente care să determine o creștere semnificativă a riscului de credit sau evenimente de default.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (b) Riscul de credit (continuare)

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în valoare de 100.892.383 lei la 31 decembrie 2021 (la 31 decembrie 2020: 75.513.314 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

| <i>În LEI</i>   | <b>Rating<br/>2021</b> | <b>31 decembrie<br/>2021</b> | <b>31 decembrie<br/>2020</b> |
|---|------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <i>Expuneri din conturi curente și depozite plasate la bănci<br/>(Nota 11 și Nota 12)</i> |                        |                              |                              |
| Banca Transilvania S.A.   | BB+<br>Fitch           | 9.310.362                    | 3.709                        |
| Libra Internet Bank S.A.  | B<br>Fitch             | 39.077                       | 43.782                       |
| BRD - Groupe Societe<br>Generale S.A.   | P-2<br>Moody's         | 155.895                      | 27.075.037                   |
| Credit Europe Bank S.A.   | Ba3/NP<br>Moody's      | 13.919.930                   | 7.155.591                    |
| Banca de Export-Import a<br>României EXIMBANK   | IG2<br>Bbg             | 13.785.740                   | -                            |
| Banca Comercială Intesa<br>Sanpaolo Bank  | Baa1 /P-2<br>Moody's   | 18.317.819                   | 18.252.125                   |
| ProCredit Bank S.A.   | BBB-/F3<br>Fitch       | 19.598.830                   | 12.279.905                   |
| CEC Bank S.A.   | HY1<br>Bbg             | 19.798.462                   | -                            |
| Alte bănci comerciale   |                        | 1.684                        | 183.839                      |
| <b>Total</b>  |                        | <b>94.927.799</b>            | <b>64.993.988</b>            |

#### *Active financiare evaluate la cost amortizat \*) (Nota 13 c)*

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Obligațiuni Impact Developer&Contractor S.A. | 4.948.100        | 4.869.400        |
| Obligațiuni Capital Leasing IFN S.A.         | 1.000.000        | 1.000.000        |
| Alte obligațiuni și<br>dobânda atașată       | 16.425           | 15.509           |
| <b>Total</b>                                 | <b>5.964.525</b> | <b>5.884.909</b> |

\*) Activele financiare evaluate la cost amortizat clasificate în funcție de scadență sunt active financiare curente.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (b) Riscul de credit (continuare)

OPUS Chartered Issuances S.A nu are rating emis de nicio agenție de rating. Obligațiunile emise sunt instrumente cu principal neprotejat, listate pe Frankfurt Stock Exchange (Open Market - Freiverkehr). Legea care guvernează instrumentul financiar este legea germană German Bondholder/ debenture Act din 5 august 2009, aceasta are ca obiectiv principal alinierea dreptului deținătorilor de bonduri germane la standardele internaționale, pentru a îmbunătăți capacitatea restructurărilor de obligațiuni în afara procedurilor de insolvență. Astfel, deținătorii de bonduri, prin intermediul adunării deținătorilor, pot vota în condițiile legii menționate mai sus asupra unei liste de probleme, în principal în ceea ce privește restructurarea obligațiunilor.

La maturitate, pentru rambursarea principalului emitentul vinde coșul de acțiuni tranzacționate pe BVB, acțiuni aflate în categoria celor mai lichide.

| <i>În LEI</i>  | <b>31 decembrie<br/>2021</b> | <b>31 decembrie<br/>2020</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| <i>Debitori diverși și creante comerciale (Nota 14)</i>                    |                              |                              |
| Consol S.A.  | 2.040.960                    | 2.040.960                    |
| Banca Română de Scont S.A.   | 1.283.228                    | 1.283.228                    |
| Autoritatea Administrării Activelor Statului                               | 1.143.343                    | 1.143.343                    |
| Timpuri Noi S.A.   | 2.529.526                    | 2.529.526                    |
| Siderca S.A  | 410.334                      | 410.334                      |
| Dividende de încasat   | -                            | 4.532.591                    |
| Alți debitori diverși  | 450.324                      | 552.092                      |
| Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși și a creanțelor comerciale | (7.857.656)                  | (7.857.656)                  |
| <b>Total</b>   | <b>59</b>                    | <b>4.634.418</b>             |
| <b>Total expunere</b>  | <b>100.892.383</b>           | <b>75.513.315</b>            |

*Debitori diverși și creante comerciale clasificate în funcție de scadență sunt:*

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| - curente (debitori diverși, dividende de încasat)                          | 59        | 4.634.418 |
| - restante, ajustate integral (debitori diverși și dividende de încasat) *) | 7.857.656 | 7.857.656 |

\*) Debitorii diverși restanți sunt Consol S.A., Banca Română de Scont S.A., Autoritatea Administrării Activelor Statului, Siderca S.A., Timpuri Noi S.A..

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de către Societate.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data situației poziției financiare până la data contractuală a scadenței, atât pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, astfel:

#### 31 decembrie 2021

| <i>În LEI</i>   | Valoare contabilă    | Sub 3 luni        | Între 3 și 12 luni | Mai mare de 1 an | Fără maturitate prestabilă |
|---|----------------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------------------|
| <b>Active financiare</b>  |                      |                   |                    |                  |                            |
| Numerar și conturi curente  | 13.076.000           | 13.073.989        | -                  | -                | 2.011                      |
| Depozite plasate la bănci   | 81.853.810           | 81.853.810        | -                  | -                | -                          |
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere                   | 1.022.991.600        | -                 | 81.987.444         | -                | 941.004.156                |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 941.366.194          | -                 | -                  | -                | 941.366.194                |
| Active financiare evaluate la cost amortizat                                  | 5.964.525            | -                 | 5.948.100          | -                | -                          |
| Alte active   | 59                   | 59                | -                  | -                | -                          |
| <b>Total active financiare</b>  | <b>2.065.252.188</b> | <b>94.927.858</b> | <b>87.935.544</b>  | <b>-</b>         | <b>1.882.372.361</b>       |
| <b>Datorii financiare</b>   |                      |                   |                    |                  |                            |
| Dividende de plată  | 13.293.319           | 12.833.772        | -                  | -                | 459.547                    |
| Alte datorii  | 27.438.405           | 27.408.730        | 6.712              | 22.963           | -                          |
| <b>Total datorii financiare</b>   | <b>40.731.724</b>    | <b>40.242.502</b> | <b>6.712</b>       | <b>22.963</b>    | <b>459.547</b>             |
| <b>Excedent de lichiditate</b>  | <b>2.024.520.464</b> | <b>54.685.356</b> | <b>87.928.832</b>  | <b>(22.963)</b>  | <b>1.881.912.814</b>       |



## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

#### (c) Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2020

| În LEI  | Valoare contabilă    | Sub 3 luni        | Între 3 și 12 luni | Mai mare de 1 an  | Fără maturitate prestabilită |
|---|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Active financiare</b>  |                      |                   |                    |                   |                              |
| Numerar și conturi curente  | 29.428.118           | 29.426.663        | -                  | -                 | 1.455                        |
| Depozite plasate la bănci   | 35.567.325           | 35.566.325        | -                  | -                 | 1.000                        |
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere                   | 760.465.458          | -                 | 532.712            | 83.435.962        | 676.496.784                  |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 782.464.281          | -                 | -                  | -                 | 782.464.281                  |
| Active financiare evaluate la cost amortizat                                  | 5.884.909            | -                 | 15.509             | 5.869.400         | -                            |
| Alte active   | 4.634.418            | 4.634.418         | -                  | -                 | -                            |
| <b>Total active financiare</b>  | <b>1.618.444.509</b> | <b>69.627.406</b> | <b>548.221</b>     | <b>89.305.362</b> | <b>1.458.963.520</b>         |
| <b>Datorii financiare</b>   |                      |                   |                    |                   |                              |
| Dividende de plată  | 27.672.577           | 27.336.998        | -                  | -                 | 335.579                      |
| Alte datorii  | 5.646.112            | 5.607.789         | 6.293              | 32.030            | -                            |
| <b>Total datorii financiare</b>   | <b>33.318.689</b>    | <b>32.944.787</b> | <b>6.293</b>       | <b>32.030</b>     | <b>-</b>                     |
| <b>Excedent de lichiditate</b>  | <b>1.585.125.820</b> | <b>36.682.619</b> | <b>541.928</b>     | <b>89.273.332</b> | <b>1.458.963.520</b>         |

#### (d) Riscul aferent impozitării

Legislația fiscală românească prevede reguli detaliate și complexe care au suferit mai multe modificări în ultimii ani. Interpretarea textului și procedurile practice de punere în aplicare a legislației fiscale ar putea varia, existând riscul ca anumite tranzacții să fie interpretate altfel de către autoritățile fiscale comparativ cu tratamentul Societății.

Din punct de vedere al impozitului pe profit, există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a regulilor fiscale aplicate determinate de Reglementările contabile conforme cu IFRS.

Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)**

#### **(e) Riscul operațional**

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, schimbări pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operațional este inerent tuturor activităților Societății.

Politicile definite pentru administrarea riscului operațional au luat în considerare fiecare tip de evenimente ce pot genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natură financiară sau reputațională.

#### **(f) Adecvarea capitalurilor**

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează pe menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

### **5. Estimări contabile și judecăți semnificative**

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor. Toate acestea sunt aprobate în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A.

Aceste prezentări completează informațiile asupra gestionării riscului financiar (vezi Nota 4). Judecățile contabile semnificative pentru aplicarea politicilor contabile ale Societății includ:

#### **Surse cheie ale incertitudinii estimărilor**

*Ajustări pentru deprecierea activelor evaluate la cost amortizat*

Activele înregistrate la cost amortizat sunt evaluate pentru depreciere conform politicii contabile descrise în Nota 3(e)(v).

Evaluarea pentru depreciere a creanțelor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezentă a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a contrapartidei. Fiecare activ este analizat individual. Acuratețea ajustărilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice.

*Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare*

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este determinată folosind tehnicile de evaluare descrise în politica contabilă din Nota 3(e)(iv). Pentru instrumente financiare rar tranzacționate și pentru care nu există o transparență a prețurilor, valoarea justă este mai puțin obiectivă și este determinată folosind diverse nivele de estimări privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piață, ipoteze de preț și alte riscuri care afectează instrumentul financiar respectiv.

# Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

## 5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

*Ierarhia valorilor juste*

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

**Nivelul 1:** prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active sau datorii identice

**Nivelul 2:** intrări, altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri, prețuri cotate pe piețe care nu sunt active) fie indirect (ex: derivate din prețuri)

**Nivelul 3:** intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile). Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente asemănătoare dar pentru care sunt necesare ajustări bazate în mare măsură pe date neobservabile sau pe estimări, pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente.

### Acțiuni și unități de fond cotate

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării. Aceste active sunt clasificate pe Nivel 1.

Pentru deținerile de acțiuni care nu se pot încadra în criteriile definite pentru „piața activă” se va analiza dacă piața pe care se tranzacționează respectivele acțiuni este una pe care s-ar putea realiza tranzacții reglementate („orderly”), în acest caz se va folosi ultimul preț rezultat dintr-o tranzacție reglementată („orderly”). Dacă nu sunt îndeplinite aceste condiții se vor evalua prin modele de evaluare prezentate la titlul ”Acțiuni și unități de fond necotate”. Aceste active sunt clasificate pe Nivel 2.

### Acțiuni și unități de fond necotate

Pentru estimarea valorii juste a acțiunilor unei societăți necotate, Societatea folosește modele de evaluare care sunt, de obicei, derivate din modele cunoscute de evaluare: metoda multiplicatorilor de piață, metoda capitalurilor proprii/acțiune corectat cu un discount pentru lipsă de lichiditate și un discount pentru lipsă de control. Modelele de evaluare necesită elemente de intrare neobservabile într-o mai mare măsură, un grad ridicat de analiză și estimare din partea conducerii pentru determinarea valorii juste. Analiza și estimarea din partea conducerii intervin în special la selecționarea modelului adecvat de evaluare.

Metoda multiplicatorilor se bazează pe un proces în care valoarea justă se obține prin compararea cu firme similare pentru care sunt disponibile informații și estimarea valorii companiei evaluate prin utilizarea unui factor de conversie / multiplicator (de exemplu: EV/EBITDA, P/Bv, EV/Sales), la care se aplică un discount pentru lipsa de lichiditate (DLOM). Sursa de informații pentru acești multiplicatori este baza date oferită de Bloomberg, iar sursa de informații pentru discount pentru lipsa de lichiditate este Stout Restricted Stock Study Companion Guide.

Metoda capitalurilor proprii/acțiune corectat cu un discount pentru lipsă de lichiditate și un discount pentru lipsă de control pornește de la valoarea activului net/acțiune stabilită de emitentul acțiunilor la care se aplică un discount pentru lipsă de lichiditate și un discount pentru lipsă de control. Sursa de informații pentru acest discounturi este Mergerstat Control Premium Study pentru discount pentru lipsă de control și Stout Restricted Stock Study Companion Guide pentru discount pentru lipsa de lichiditate.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)**

*Ierarhia valorilor juste (continuare)*

#### **Actiuni și unități de fond necotate (continuare)**

Pentru acțiunile deținute la filiale valoarea justă este reprezentată de prețul de închidere în cazul societăților care au o piață activă sau de prețuri rezultate din rapoarte de evaluare întocmite de evaluatori externi independenți. Evaluatorii independenți pentru determinarea valorii juste au utilizat, în funcție de specificul activității economice a filialei, abordarea prin venit- metoda DCF și abordarea prin active- metoda Activului Net Ajustat, iar pentru activele imobiliare deținute de filiale s-a utilizat abordarea prin venit-metoda capitalizării venitului.

Unitățile de fond sunt evaluate la valoarea unitară a activului net calculat de către administratorul de fond. Pentru a evalua dacă valoarea unitară a activului net este reprezentativă pentru valoarea justă, Societatea ia în considerare următoarele informații publice cu privire la fond: situații financiare, rapoarte de audit, structura portofoliului, volumul și nivelul de activitate al subscrisorilor sau răscumpărilor, dacă investiția nu poate fi răscumpărată la valoarea activului net sau dacă există și alte incertitudini care cresc riscul investiției. În urma analizei informațiilor publice menționate anterior se obține un VUAN corectat cu ajustările considerate necesare la valoarea activului net.

Unitățile de fond deținute la fonduri de investiții caracterizate prin: perioade frecvente de răscumpărare, în cazul unor fonduri lipsa comisioanelor de răscumpărare sau comisioane de valori reduse, posibilitatea de răscumpărare a oricărui număr de unități de fond sunt clasificate pe Nivel 1 al ierarhiei valorii juste.

Unitățile de fond deținute la fonduri de investiții caracterizate prin: condiționarea retragerii la unele fonduri de notificarea în scris cu cel puțin un anumit număr de zile calendaristice anterior depunerii cererii de răscumpărare sau posibilitatea de răscumpărare a unui număr limitat de unități de fond și lipsa comisioanelor de răscumpărare sunt clasificate pe Nivel 2 al ierarhiei valorii juste.

Unitățile de fond deținute la fonduri de investiții caracterizate de restrângerea posibilității de a realiza răscumpărarea prin: perioade rare deschise pentru răscumpărare sau condiționarea retragerii la unele fonduri de notificarea în scris cu cel puțin un anumit număr de zile calendaristice anterior depunerii cererii de răscumpărare și în unele cazuri perceperea de comisioane prohibitive de răscumpărare în cazul în care nu sunt transmise notificările menționate mai sus, sunt clasificate pe Nivel 3 al ierarhiei valorii juste.

#### **Obligațiuni**

Obligațiunile la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt evaluate folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg pentru aceste instrumente precum și un factor de ajustare ce are în vedere în principal riscul de lichiditate pe piața instrumentului. Aceste active sunt clasificate pe Nivel 3.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare.

#### 31 decembrie 2021

| În LEI  | Nivel 1              | Nivel 2           | Nivel 3            | Total                |
|---|----------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere                   | 566.550.532          | 32.693.683        | 423.747.385        | 1.022.991.600        |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 875.966.766          | 10.475.741        | 54.923.687         | 941.366.194          |
|   | <b>1.442.517.298</b> | <b>43.169.424</b> | <b>478.671.072</b> | <b>1.964.357.794</b> |

#### 31 decembrie 2020

| În LEI  | Nivel 1            | Nivel 2           | Nivel 3            | Total                |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere                   | 286.985.316        | -                 | 473.480.142        | 760.465.458          |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 689.958.832        | 27.260.957        | 65.244.492         | 782.464.281          |
|   | <b>976.944.148</b> | <b>27.260.957</b> | <b>538.724.634</b> | <b>1.542.929.739</b> |

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste instrumentele deținute în obligațiuni în valoare de 81.987.444 lei, unități de fond în valoare de 98.344.502 lei și acțiuni deținute la unsprezece companii a căror valoare justă de 243.415.439 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste acțiunile deținute la mai multe companii a căror valoare justă de 54.923.687 lei a fost determinată utilizând metode de evaluare interne, pe baza unor modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR, aprobate de Consiliul de Administrație, luând în considerare credibilitatea, cantitatea și calitatea informațiilor disponibile.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste instrumentele deținute în obligațiuni în valoare de 83.968.674 lei, unități de fond închise în valoare de 155.335.693 lei și acțiuni deținute la douăsprezece companii a căror valoare justă de 234.175.775 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste acțiunile deținute la mai multe companii a căror valoare justă de 65.244.492 lei a fost determinată utilizând metode de evaluare interne, pe baza unor modele de evaluare, aprobate de Consiliul de Administrație, luând în considerare credibilitatea, cantitatea și calitatea informațiilor disponibile.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Principalele ipoteze utilizate de evaluatorii independenți în cadrul modelului de evaluare conform cu Standardele de Evaluare ANEVAR la 31 decembrie 2021, pentru activele financiare la valoare justă – acțiuni deținute la filiale, împreună cu valorile aferente sunt prezentate în tabelul următor:

| <b>Ipoteze utilizate în cadrul modelului de evaluare</b> | <b>Valoarea indicatorului utilizată în evaluare la 31 decembrie 2021</b> | <b>Valoarea indicatorului utilizată în evaluare la 31 decembrie 2020</b> |
|--|--|--|
| Variația anuală a marjei EBITDA                          | între 0,50 % și 49,90 %  | între 2 % și 46 %  |
| Rata de creșterea în perpetuitate                        | 2,00%  | 2,00%  |
| Costul mediu ponderat al capitalurilor (WACC)            | 8,61% - 11,57%   | 9,69% - 11,86%   |

Deși Societatea consideră propriile estimări ale valorii juste ca fiind adecvate, utilizarea altor metode sau ipoteze ar putea conduce la valori diferite ale valorii juste. Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (nivelul 3), modificarea unei sau a mai multor ipoteze cu alte ipoteze alternative rezonabile, ar avea influență asupra situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global astfel:

| <b>Modificarea variabilei la evaluarea de la 31 decembrie 2021</b> | <b>Impact în profit sau pierdere</b> |
|--|--------------------------------------|
| Creștere EBITDA cu 3%  | 8.181.090                            |
| Diminuare EBITDA cu 3%   | (8.180.769)                          |
| Creștere WACC cu 0,5 pp  | (9.398.656)                          |
| Diminuarea WACC cu 0,5 pp  | 10.671.827                           |
| Majorarea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,5 pp              | 7.377.237                            |
| Diminuarea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,5 pp             | (6.480.649)                          |

| <b>Modificarea variabilei la evaluarea de la 31 decembrie 2020</b> | <b>Impact în profit sau pierdere</b> |
|--|--------------------------------------|
| Creștere EBITDA cu 3%  | 6.390.000                            |
| Diminuare EBITDA cu 3%   | (6.389.000)                          |
| Creștere WACC cu 0,5 pp  | (8.288.000)                          |
| Diminuarea WACC cu 0,5 pp  | 9.316.000                            |
| Majorarea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,5 pp              | 5.363.000                            |
| Diminuarea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,5 pp             | (5.002.000)                          |

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Reconcilierea evaluărilor la valoare justă clasificate la nivelul 3 din ierarhia valorii juste

| În LEI   | Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere | Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global |
|--|---|---|
| <b>1 ianuarie 2020</b>   | <b>577.948.289</b>  | <b>67.623.934</b>   |
| Transferuri către nivelul 3  | 24.099.389  | 2.963.001   |
| Transferuri de la nivelul 3  | (33.837.533)  | (1.077.073)   |
| Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere                   | (99.125.018)  | -   |
| Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului global | -   | (3.034.860)   |
| Achiziții, participări la capitalul social   | 7.254.771   | 9.812   |
| Vânzări  | (2.859.756)   | (1.240.322)   |
| <b>31 decembrie 2020</b>   | <b>473.480.142</b>  | <b>65.244.492</b>   |
| Transferuri către nivelul 3  | -   | 2.214.976   |
| Transferuri de la nivelul 3  | -   | (1.512.043)   |
| Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere                   | 38.269.618  | -   |
| Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului global | -   | 19.350.563  |
| Achiziții, participări la capitalul social   | 12.242.830  | -   |
| Vânzări  | (21.458.570)  | (30.374.301)  |
| <b>31 decembrie 2021</b>   | <b>502.534.020</b>  | <b>54.923.687</b>   |

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)**

#### *Clasificarea activelor și datoriilor financiare*

Politicile contabile ale Societății oferă bazele pentru ca activele și datoriile să fie încadrate, la momentul inițial, în diferite categorii contabile. Pentru clasificarea activelor și datoriilor la valoarea justă prin profit sau pierdere, Societatea a determinat că au fost întrunite unul sau mai multe criterii prezentate în Nota 3(e)(i). Detaliile cu privire la clasificarea activelor și datoriilor financiare ale Societății sunt prezentate în Nota 20.

IAS 12 “Impozitul pe profit” la punctul 34 solicită unei entități să recunoscută o creanță cu impozitul amănat pentru pierderilor fiscale neutilizate, în măsura în care este probabil că vor exista profituri impozabile viitoare față de care pot fi recuperate pierderile fiscale neutilizate.

Societatea estimează probabilitatea existenței profiturilor impozabile viitoare luând în considerare următoarele criterii:

- este probabil ca Societatea să aibă profituri impozabile înainte ca pierderile fiscale neutilizate să expire;
- pierderile fiscale neutilizate rezultă din cauze identificabile care au șanse minime de a reapărea.

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, Societatea a înregistrat profit impozabil, recuperând parțial din pierderea fiscală a anului 2020 (a se vedea Nota 10 și Nota 16).

Societatea estimează că va recupera pierderea fiscală înregistrată în anul 2020 în termenul de prescripție prevăzut de Codul Fiscal de șapte ani.

### **6. Venituri din dividende**

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 au fost de 5% și zero (exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020: 5% și zero). Din total venituri din dividende cele neimpozabile sunt în sumă de 35.569.488 lei. Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată mai jos:



## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 6. Venituri din dividende (continuare)

| <i>În LEI</i>                        | <b>2021</b>       | <b>2020</b>       |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Banca Transilvania S.A.              | 13.148.817        | 15.789.000        |
| Biofarm S.A.                         | 11.181.089        | 15.736.648        |
| Unisem S.A.                          | 6.391.871         | -                 |
| Voluthema Property Developer S.A.    | 4.002.899         | -                 |
| Firos S.A.                           | 3.998.118         | 1.407.788         |
| CI-CO S.A.                           | 3.012.838         | 3.420.596         |
| SIF Oltenia S.A.                     | 2.610.000         | -                 |
| Casa de Bucovina Club de Muntea S.A. | -                 | 1.573.604         |
| Germina Agribusiness S.A.            | -                 | 4.532.591         |
| SNGN Romgaz S.A.                     | 2.080.991         | 1.871.730         |
| Șantierul Naval Orșova S.A.          | 1.504.600         | 361.104           |
| OMV Petrom S.A.                      | 914.787           | 1.002.866         |
| Teraplast S.A.                       | 699.780           | 139.956           |
| Prefab S.A.                          | 566.550           | -                 |
| BRD GSG S.A.                         | 412.060           | -                 |
| Bursa de Valori București S.A.       | 383.658           | 295.591           |
| FIA Certinvest Acțiuni               | 330.209           | 1.246.170         |
| Semrom Oltenia S.A.                  | 316.141           | -                 |
| Conpet S.A.                          | 245.491           | 251.034           |
| SCDFEE Electrica S.A.                | 226.427           | 72.606            |
| Vrancart S.A.                        | 218.060           | 260.772           |
| SNTGN Transgaz S.A.                  | 169.312           | 321.776           |
| Geccsat S.A.                         | -                 | 266.500           |
| Compania de Librării București S.A.  | -                 | 330.936           |
| Altele                               | 489.396           | 466.995           |
| <b>Total</b>                         | <b>52.903.094</b> | <b>49.348.263</b> |

### 7. Venituri din dobânzi pentru active financiare evaluate la cost amortizat

| <i>În LEI</i>   | <b>2021</b>      | <b>2020</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare       | 984.603          | 1.156.811        |
| Venituri din dobânzi aferente activelor financiare evaluate la cost amortizat | 373.018          | 566.413          |
| <b>Total</b>  | <b>1.357.621</b> | <b>1.723.224</b> |

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 8. (Pierdere netă) / Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

| În LEI   | 2021               | 2020                |
|--|--------------------|---------------------|
| Câștig net /(Pierdere netă) din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - acțiuni          | 235.816.386        | (7.872.597)         |
| (Pierdere netă) / Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - obligațiuni     | (359.340)          | (24.821.213)        |
| Câștig net / (Pierdere netă) din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - unități de fond | 36.284.836         | (30.843.593)        |
| <b>Total</b>   | <b>271.741.882</b> | <b>(63.537.403)</b> |

Pentru obligațiunile evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere, ca parte din evaluarea la valoarea justă.

Câștigul net /(Pierdere netă) din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pentru acțiuni este neimpozabil (nedeductibilă).

### 9. Alte cheltuieli operaționale

| În LEI   | 2021             | 2020             |
|--|------------------|------------------|
| Cheltuieli cu prestațiile externe  | 1.655.344        | 1.449.503        |
| Cheltuieli cu comisioanele   | 1.914.489        | 1.489.906        |
| Taxe de custodie   | 383.728          | 298.007          |
| Costuri de tranzacționare  | 1.313            | 6.996            |
| Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate   | 165.215          | 167.260          |
| Cheltuieli cu amortizarea activului reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport (Nota 15 (ii)) | 8.638            | 44.036           |
| Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing (Nota 15 (ii))                       | 2.971            | 16.339           |
| Alte cheltuieli operaționale (i)   | 32.964           | 738.595          |
| <b>Total</b>   | <b>4.164.662</b> | <b>4.210.642</b> |

(i) În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, în categoria alte cheltuieli operaționale se cuprind în principal cheltuieli cu sponsorizările acordate în valoare de 700.000 lei precum și cheltuieli de telecomunicații, alte impozite și taxe, etc.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 10. Impozitul pe profit

| <i>În LEI</i>   | 2021             | 2020                |
|---|------------------|---------------------|
| <b>Impozit pe profit curent</b>   |                  |                     |
| Impozitul pe profit curent (16%)  | -                | -                   |
| Impozitul pe dividende (5%)   | 1.068.503        | 1.027.980           |
|   | <b>1.068.503</b> | <b>1.027.980</b>    |
| <b>Impozitul pe profit amânat</b>   |                  |                     |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | (128.433)        | (192.813)           |
| Ajustări pentru deprecierea altor active                                      | -                | 129.073             |
| Pierderi fiscale  | 1.884.609        | (11.205.134)        |
|   | <b>1.756.176</b> | <b>(11.268.874)</b> |
| <b>Total</b>  | <b>2.824.679</b> | <b>(10.240.894)</b> |

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit:

| <i>În LEI</i>   | 2021               | 2020                |
|---|--------------------|---------------------|
| <b>(Pierdere) / Profit înainte de impozitare</b>                                  | <b>269.012.316</b> | <b>(36.097.196)</b> |
| <b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2020: 16%)</b> | 43.041.971         | (5.775.551)         |
| <b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>                                   |                    |                     |
| Ratei de impunere aferentă dividendelor   | 1.068.503          | 1.027.980           |
| Elementelor similare veniturilor ca urmare a adoptării IFRS 9                     | 3.813.707          | 178.864             |
| Cheltuielilor nedeductibile   | 10.849.440         | 16.379.668          |
| Veniturilor neimpozabile  | (55.948.942)       | (22.051.855)        |
| <b>Impozitul pe profit</b>  | <b>2.824.679</b>   | <b>(10.240.894)</b> |

### 11. Numerar și conturi curente

| <i>În LEI</i>            | 31 decembrie 2021 | 31 decembrie 2020 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Numerar în casierie      | 2.011             | 1.455             |
| Conturi curente la bănci | 13.073.989        | 29.426.663        |
| <b>Total</b>             | <b>13.076.000</b> | <b>29.428.118</b> |

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 12. Depozite plasate la bănci

| <i>În LEI</i>  | <b>31 decembrie<br/>2021</b> | <b>31 decembrie<br/>2020</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Depozite bancare cu scadență originală mai mică de 3 luni (i)                      | 220                          | -                            |
| Depozite bancare cu scadență originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an (i) | 81.669.858                   | 35.424.000                   |
| Creanțe atașate  | 183.732                      | 142.325                      |
| Depozite blocate   | -                            | 1.000                        |
| <b>Total</b>   | <b>81.853.810</b>            | <b>35.567.325</b>            |

(i) Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

### 13. Active financiare

#### a) Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

| <i>În LEI</i>         | <b>31 decembrie 2021</b> | <b>31 decembrie 2020</b> |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Obligațiuni (i)       | 81.987.444               | 83.968.674               |
| Acțiuni (ii)          | 733.311.756              | 495.089.337              |
| Unități de fond (iii) | 207.692.400              | 181.407.447              |
| <b>Total</b>          | <b>1.022.991.600</b>     | <b>760.465.458</b>       |

(i) Societatea deține 501 obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuances SA cu o maturitate de doi ani (maturitate prelungită începând cu luna septembrie 2020), cu un cost de achiziție de 29.205.275 lei, echivalent a 6.389.253 euro și o dobândă anuală, în valoare de 200,00 euro per obligațiune care se plătește de către emitent în tot sau în parte (pro-rata), dependent de măsura în care instrumentele de acoperire utilizate de emitent permit acoperirea sumelor datorate ca dobândă.

La 31 decembrie 2021 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 13.154,82 euro/certificat (31 decembrie 2020: 12.819,00 euro/certificat) precum și un factor de ajustare ce are în vedere în principal riscul de lichiditate pe piața instrumentului. Factorul de ajustare menționat anterior a determinat diminuarea valorii juste a acestor titluri cu 1.638.802 lei înregistrat pe seama profitului sau pierderii, din care în anul curent pierdere de 67.028 lei.

De asemenea, Societatea mai deține 1.140 obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuances SA cu o maturitate de doi ani (maturitate prelungită începând cu luna septembrie 2020) cu un cost de achiziție de 44.621.357 lei, echivalent a 10.000.080 euro și o dobândă anuală, în valoare de 200,00 euro per obligațiune care se plătește de către emitent în tot sau în parte (pro-rata), dependent de măsura în care instrumentele de acoperire utilizate de emitent permit acoperirea sumelor datorate ca dobândă.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 13. Active financiare (continuare)

#### a) Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (continuare)

La 31 decembrie 2021 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 9.422,45 euro/certificat (31 decembrie 2020: 10.193,00 euro/certificat) precum și un factor de ajustare ce are în vedere în principal riscul de lichiditate pe piața instrumentului. Factorul de ajustare menționat anterior a determinat diminuarea valorii juste a acestor titluri cu 2.676.327 lei înregistrat pe seama profitului sau pierderii, din care în anul curent câștig de 171.303 lei.

Achiziționarea acestor tipuri de instrumente financiare se înscrie în politica investițională a SIF Muntenia S.A. de diversificare a portofoliului investițional.

(ii) La 31 decembrie 2021, valoarea justă a filialelor este de 722.568.416 (31 decembrie 2020: 494.528.336 lei).

Evaluarea acțiunilor la valoare justă s-a făcut prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau prin obținerea unor valori ale pachetului de acțiuni din rapoarte de evaluare efectuate de evaluatori independenți.

(iii) La 31 decembrie 2021 Societatea deține unități de fond evaluate la valoare justă din care: la fonduri deschise de investiții (Star Next, Star Focus, Prosper Invest, Active Dinamic) în valoare de 23.514.091 lei (31 decembrie 2020: 20.175.352 lei) și la fonduri închise de investiții/fonduri de investiții alternative (BET-FI Index Invest, Multicapital Invest, Active Plus, Star Value, Optim Invest, Certinvest Acțiuni și Romania Strategy Fund) în valoare de 184.178.309 lei (31 decembrie 2020: 161.232.095 lei).

#### b) Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

| <i>În LEI</i>                         | <b>31 decembrie 2021</b> | <b>31 decembrie 2020</b> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Acțiuni evaluate la valoare justă (i) | 941.366.194              | 782.464.281              |
| <b>Total</b>                          | <b>941.366.194</b>       | <b>782.464.281</b>       |

(i) Valoarea justă a fost determinată la prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada de raportare sau a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR. La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în BRD - Groupe Société Générale S.A., Banca Transilvania S.A., SIF Banat-Crișana S.A., SNGN Romgaz S.A., Romaero S.A..

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 13. Active financiare (continuare)

#### b) Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Mișcarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 este prezentată în tabelul următor:

| <i>În LEI</i>                     | <b>Acțiuni evaluate la valoare justă</b> |
|-----------------------------------|--|
| <b>31 decembrie 2020</b>          | <b>782.464.281</b>                       |
| Variația netă în cursul perioadei | 1.800.438                                |
| Modificarea valorii juste         | 157.101.475                              |
| <b>31 decembrie 2021</b>          | <b>941.366.194</b>                       |

Mișcarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 este prezentată în tabelul următor:

| <i>În LEI</i>                     | <b>Acțiuni evaluate la valoare justă</b> |
|-----------------------------------|--|
| <b>31 decembrie 2019</b>          | <b>798.621.743</b>                       |
| Variația netă în cursul perioadei | 108.832                                  |
| Modificarea valorii juste         | (16.266.294)                             |
| <b>31 decembrie 2020</b>          | <b>782.464.281</b>                       |

#### c) Active financiare evaluate la cost amortizat

| <i>În LEI</i>                         | <b>31 decembrie 2021</b> | <b>31 decembrie 2020</b> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Obligațiuni corporative - alte valute | 4.957.454                | 4.877.838                |
| Obligațiuni corporative - LEI         | 1.007.071                | 1.007.071                |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>5.964.525</b>         | <b>5.884.909</b>         |
| <b>din care scadente peste un an:</b> |                          |                          |
| Obligațiuni corporative - alte valute | 4.948.100                | 4.869.400                |
| Obligațiuni corporative - LEI         | 1.000.000                | 1.000.000                |

Societatea deține obligațiuni cotate emise de Capital Leasing IFN S.A. și Impact Developer & Contractor S.A..

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 14. Alte active

| În LEI  | 31 decembrie 2021 | 31 decembrie 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Debitori diverși  | 7.857.715         | 7.959.483         |
| Dividende de încasat  | -                 | 4.532.591         |
| Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing (i) | 28.292            | 38.739            |
| Imobilizări corporale   | -                 | 1.266             |
| Alte active   | 40.670            | 40.792            |
| Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși   | (7.857.656)       | (7.857.656)       |
| <b>Total</b>  | <b>69.021</b>     | <b>4.715.215</b>  |
| <i>Din care, cu risc de credit (Nota 4 b)):</i>   | 59                | 4.634.418         |

(i) Începând cu 1 ianuarie 2019 Societatea a adoptat IFRS 16, drept pentru care a recunoscut în situația poziției financiare active și datorii aferente retratării contractului de închiriere încheiat în calitate de locatar.

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020 Societatea a încheiat un contract de închiriere pentru obținerea dreptului de folosință asupra spațiului din Strada Serghei Vasilevici Rahmaninov nr.46-48, sector 2, București, în calitate de locatar. Societatea a estimat valoarea inițială a activului aferent dreptului de utilizare la o valoare egală cu datoria actualizată la momentul tranziției care decurge din acest contract de 44.698 lei (echivalent în valută: 9.231 euro). Amortizarea acumulată aferentă acestui activ până la data de 31 decembrie 2020 a fost în valoare de 5.959 lei, rezultând o valoare netă contabilă de 38.739 lei.

Conform IFRS 16, pentru acest contract, Societatea a recunoscut în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021 cheltuieli cu amortizarea în valoare de 8.638 lei și cheltuieli cu dobânzile în valoare de 2.971 lei. Ieșirile totale de numerar aferente contractului în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021 au fost în valoare de 10.273 lei.

### 15. Dividende de plată

| În LEI   | 31 decembrie 2021 | 31 decembrie 2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dividende de plată aflate sub sechestru aferente profiturilor anilor 2011-2016 (i) | 459.547           | 335.579           |
| Dividende de plată aferente profitului anului 2016                                 | -                 | 14.461.489        |
| Dividende de plată aferente profitului anului 2017                                 | 12.833.772        | 12.875.509        |
| <b>Total dividende de plată</b>  | <b>13.293.319</b> | <b>27.672.577</b> |

Pentru dividendele neridicate în termen de peste 3 ani de la data declarării, Adunarea Generală a Acționarilor Societății a aprobat prescrierea acestora pe seama capitalurilor proprii (rezultat reportat).

(i) Dividendele de plată aflate sub sechestru reprezintă dividendele blocate ca urmare a sechestrelor sau a popririlor asiguratorii înregistrate până la data de 31 decembrie 2020.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 16. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2021 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

| <i>În LEI</i>   | <b>Active</b>      | <b>Datorii</b>    | <b>Net</b>         |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 364.350.574        | -                 | 364.350.574        |
| Ajustări pentru depreciere și alte provizioane                                | -                  | 7.857.656         | (7.857.656)        |
| Pierderi fiscale  | -                  | 58.253.282        | (58.253.282)       |
| <b>Total</b>  | <b>364.350.574</b> | <b>66.110.938</b> | <b>298.239.636</b> |
| Diferențe temporare nete - cota 16%   |                    |                   | 298.239.636        |
| <b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>                             |                    |                   | <b>47.718.341</b>  |

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2020 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

| <i>În LEI</i>   | <b>Active</b>      | <b>Datorii</b>    | <b>Net</b>         |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | 250.799.027        | -                 | 250.799.027        |
| Ajustări pentru depreciere și alte provizioane                                | -                  | 7.857.656         | (7.857.656)        |
| Pierderi fiscale  | -                  | 70.032.088        | (70.032.088)       |
| <b>Total</b>  | <b>250.799.027</b> | <b>77.889.744</b> | <b>172.909.283</b> |
| Diferențe temporare nete - cota 16%   |                    |                   | 172.909.283        |
| <b>Datorii privind impozitul pe profit amânat</b>                             |                    |                   | <b>27.665.485</b>  |

Soldul impozitului pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii la 31 decembrie 2021 este de 52.530.659 lei (31 decembrie 2020: 34.233.979 lei), fiind generat integral de activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, pentru active financiare deținute pe o perioadă mai mică de un an și un procent sub 10% din capitalul social al emitentului.

Societatea a recunoscut o creanță privind impozitul amânat pentru pierderea fiscală înregistrată în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 deoarece este probabilă realizarea de profituri viitoare pentru acoperirea pierderii fiscale.



## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 17. Alte datorii

| <i>În LEI</i>                                  | <b>31 decembrie 2021</b> | <b>31 decembrie 2020</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Furnizori - facturi nesosite (i)               | 27.366.700               | 2.520.887                |
| Taxe și impozite                               | 15.958                   | 15.950                   |
| Furnizori interni                              | 23.498                   | 22.845                   |
| Datorii din contractul de leasing (Nota 15 ii) | 31.913                   | 40.419                   |
| Alte datorii (ii)                              | 336                      | 3.046.011                |
| <b>Total</b>                                   | <b>27.438.405</b>        | <b>5.646.112</b>         |

(i) La 31 decembrie 2021 furnizori - facturi nesosite reprezintă, în principal, datoria aferentă comisionului de administrare în valoare de 26.767.152 lei, constituită din comisionul lunar de administrare în valoare de 2.588.771 lei și comisionul de performanță în valoare de 24.178.381 lei) (31 decembrie 2020: datoria aferentă comisionului lunar de administrare a fost în valoare de 2.018.063 lei).

(ii) În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020, Societatea a recunoscut o datorie pentru dividendele încasate în valoare de 1.653.000 lei de la SIF Oltenia S.A., ca efect al hotărârii acționarilor din Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită în data de 12 octombrie 2020, prin care a fost revocată repartizarea profitului net al anului 2019, aprobată inițial în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor întrunită în data de 28 aprilie 2020. În cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Oltenia S.A. din 24 februarie 2021 prin Hotărârea nr. 5 s-a aprobat repartizarea profitului net al anului 2019 parțial sub formă de dividend, iar prin Hotărârea nr. 6 s-au aprobat plățile efectuate de societate în perioada 01 iulie 2020- 16 iulie 2020 sub titlul de dividende și achitate în baza Registrului acționarilor la data de înregistrare 12 iunie 2020. Astfel datoria față de SIF Oltenia s-a stins cu creanța privind dividendele convenite în baza Hotărârii AGOA nr. 5 din 24 februarie 2021.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 18. Capital și rezerve

#### (a) Capital social

Structura acționariatului Societății este:

| <b>31 decembrie 2021</b> | <b>Număr<br/>acționari</b> | <b>Număr acțiuni</b> | <b>Suma (LEI)</b> | <b>(%)</b> |
|--------------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|------------|
| Persoane fizice          | 5.938.636                  | 516.475.805          | 51.647.581        | 65,82      |
| Persoane juridice        | 131                        | 268.169.396          | 26.816.940        | 34,18      |
| <b>Total</b>             | <b>5.938.767</b>           | <b>784.645.201</b>   | <b>78.464.520</b> | <b>100</b> |

| <b>31 decembrie 2020</b> | <b>Număr<br/>acționari</b> | <b>Număr acțiuni</b> | <b>Suma (LEI)</b> | <b>(%)</b> |
|--------------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|------------|
| Persoane fizice          | 5.941.618                  | 510.485.689          | 51.048.569        | 65,06      |
| Persoane juridice        | 159                        | 274.159.512          | 27.415.951        | 34,94      |
| <b>Total</b>             | <b>5.941.777</b>           | <b>784.645.201</b>   | <b>78.464.520</b> | <b>100</b> |

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2021. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

Reconcilierea capitalului social conform IFRS cu cel conform Actului Constitutiv este prezentată în tabelul următor:

| <i>În LEI</i>                              | <b>31 decembrie 2021</b> | <b>31 decembrie 2020</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Capital social conform Actului Constitutiv | 78.464.520               | 78.464.520               |
| Efectul hiperinflației - IAS 29            | 781.006.539              | 781.006.539              |
| <b>Capital social retratat</b>             | <b>859.471.059</b>       | <b>859.471.059</b>       |

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **18. Capital și rezerve (continuare)**

#### **(b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 16.

La derecunoașterea instrumentelor de capitaluri proprii desemnate în categoria active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (vezi Nota 14 b) (i)), câștigurile / pierderile aferente acestor instrumente sunt reclasificate în rezultat reportat ca surplus realizat din rezerve din reevaluare.

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021, ca urmare a aplicării politicilor contabile conforme cu IFRS 9 și detaliate în Nota 3 e) (vii), Societatea a recunoscut în rezultat reportat câștigul net din cedarea activelor financiare. Surplusul realizat de Societate ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost în valoare de 23.359.730 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, valoarea pozitivă de 7.362.737 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

La 31 decembrie 2021 rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS 9 și IFRS 10 aferent activelor financiare deținute de Societate este în sumă de 301.823.570 lei, sumă restricționată de la distribuire.

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, ca urmare a aplicării politicilor contabile conforme cu IFRS 9 și detaliate în Nota 3 e) (vii), Societatea a recunoscut în rezultatul reportat câștigul net din cedarea activelor financiare. Surplusul realizat de Societate ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost în sumă de 1.571.980 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, suma de 116.417 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

La 31 decembrie 2020 rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS 9 și IFRS 10 aferent activelor financiare deținute de Societate este în sumă de 332.546.037 lei.

Sumele recunoscute în rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere la derecunoașterea acestor instrumente.

#### **(c) Rezerve legale**

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul brut înregistrat statutar până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 este de 15.692.904 lei.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari. Valoarea rezervelor legale a fost inclusă în situația poziției financiare, în rândul "Rezultat reportat".

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **18. Capital și rezerve (continuare)**

#### **(d) Dividende**

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021, Societatea nu a distribuit dividende.

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021 Societatea a prescris dividende în valoare de 14.337.521 lei aferente profitului anului 2016, conform hotărârii nr.7 a Adunării Generale a Acționarilor din data de 28 aprilie 2021.

#### **(e) Acțiuni proprii**

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3 din 23 aprilie 2020 s-a aprobat derularea unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni pentru un număr de 20.645.201 acțiuni. Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare Acțiuni emise de SIF MUNTENIA S.A., inițiată de SIF MUNTENIA S.A a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1047/25.08.2021.

În data de 1 septembrie 2021, Administratorul Societății a informat investitorii în legătură cu faptul că, în data de 31 august 2021, i s-a adus la cunoștință de către un acționar al Societății, că acesta a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară în data de 30 august 2021, o ofertă concurentă la oferta publică de cumpărare de acțiuni inițiată de către SIF Muntenia S.A., precizând totodată că, în conformitate cu oferta depusă, intenționează cumpărarea a 55 milioane de acțiuni SIF Muntenia S.A..

În data de 28 septembrie 2021 Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1225/28.09.2021 a revocat Decizia nr. 1047/25.08.2021 de aprobare a documentului de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de Societate, având în vedere că prețul din oferta acționarului Societății este superioară celui oferit de Societate.

În data de 15 octombrie 2021 prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3 din 15 octombrie 2021 a fost revocată Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3 din 23.04.2020 referitoare la derularea de către SIF Muntenia SA a unui Program de răscumpărare a propriilor acțiuni.

Prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr.3 din data de 22 aprilie 2019 s-a aprobat derularea unui program de răscumpărare a propriilor acțiuni în vederea reducerii capitalului social pentru un număr maxim de 37.036.515 acțiuni.

În cadrul programului derulat în perioada 4 septembrie 2019 – 17 septembrie 2019 au fost răscumpărate 22.391.314 acțiuni la prețul de 0,72 lei/acțiune. Valoarea totală de răscumpărare, inclusiv comisioanele legate de răscumpărarea acțiunilor, este de 16.345.504 lei.

#### **(f) Acoperirea pierderii**

În data de 28 aprilie 2021, prin hotărârea nr.4, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat acoperirea pierderii contabile de 25.856.302 lei aferentă perioadei încheiată la 31 decembrie 2020 din rezerve repartizate din profitul net constituite în perioada 1992-2019.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 18. Capital și rezerve (continuare)

#### (g) Repartizarea profitului

Administratorul Societății propune repartizarea profitului net astfel:

| <i>În LEI</i>                    | <b>31 decembrie 2021</b>  |
|----------------------------------|---------------------------|
| <b>Profit net de repartizat:</b> | <b><u>266.187.637</u></b> |
| - alte rezerve                   | 266.187.637               |

### 19. Rezultatul pe acțiune

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului net și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare:

| <i>În LEI</i>                                 | <b>31 decembrie 2021</b> | <b>31 decembrie 2020</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| (Pierdere netă) / Profit net                  | 266.187.637              | (25.856.302)             |
| Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare | 784.645.201              | 784.645.201              |
| <b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>          | <b><u>0,339</u></b>      | <b><u>(0,033)</u></b>    |

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază, întrucât Societatea nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 20. Active și datorii financiare

#### Clasificări contabile și valori juste

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2021:

| <i>În LEI</i>   | Valoare justă prin profit sau pierdere | Valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | Cost amortizat      | Valoare contabilă totală | Valoare justă        |
|---|--|--|---------------------|--------------------------|----------------------|
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere                   | 1.022.991.600                          | -  | -                   | <b>1.022.991.600</b>     | <b>1.022.991.600</b> |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | -                                      | 941.366.194  | -                   | <b>941.366.194</b>       | <b>941.366.194</b>   |
| Active financiare evaluate la cost amortizat                                  | -                                      | -  | 5.964.525           | <b>5.964.525</b>         | <b>6.288.688</b>     |
| Alte active financiare  | -                                      | -  | 59                  | <b>59</b>                | <b>59</b>            |
| <b>Total active financiare</b>  | <b>1.022.991.600</b>                   | <b>941.366.194</b>                                       | <b>5.964.584</b>    | <b>1.970.322.378</b>     | <b>1.970.646.541</b> |
| Dividende de plată  | -                                      | -  | (13.293.319)        | <b>(13.293.319)</b>      | <b>(13.293.319)</b>  |
| Alte datorii financiare   | -                                      | -  | (27.438.405)        | <b>(27.438.405)</b>      | <b>(27.438.405)</b>  |
| <b>Total datorii financiare</b>   | -                                      | -  | <b>(40.731.724)</b> | <b>(40.731.724)</b>      | <b>(40.731.724)</b>  |

Pentru estimarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare măsurate la cost amortizat, Societatea a folosit următoarele estimări și a efectuat următoarele judecăți semnificative: pentru elementele de natura numerarului și echivalentelor de numerar, a altor active și datorii financiare care sunt emise sau deținute pe termene foarte scurte și care în general nu sunt purtătoare de dobândă sau sunt purtătoare de dobânzi fixe, Societatea a aproximat valoarea justă cu costul acestora; pentru active financiare evaluate la cost amortizat, Societatea a folosit tehnici de evaluare de natura fluxurilor actualizate de numerar, utilizând date de intrare observabile în piață (ca atare, evaluarea s-a efectuat folosind tehnici de nivel 3).

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 20. Active și datorii financiare (continuare)

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2020:

| <i>În LEI</i>   | Valoare justă prin profit sau pierdere | Valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | Cost amortizat      | Valoare contabilă totală | Valoare justă        |
|---|--|--|---------------------|--------------------------|----------------------|
| Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere                   | 760.465.458                            | -  | -                   | <b>760.465.458</b>       | <b>760.465.458</b>   |
| Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global | -                                      | 782.464.281  | -                   | <b>782.464.281</b>       | <b>782.464.281</b>   |
| Active financiare evaluate la cost amortizat                                  | -                                      | -  | 5.884.909           | <b>5.884.909</b>         | <b>6.557.460</b>     |
| Alte active financiare  | -                                      | -  | 4.634.418           | <b>4.634.418</b>         | <b>4.634.418</b>     |
| <b>Total active financiare</b>  | <b>760.465.458</b>                     | <b>782.464.281</b>                                       | <b>10.519.327</b>   | <b>1.553.449.066</b>     | <b>1.554.121.617</b> |
| Dividende de plată  | -                                      | -  | (27.672.577)        | <b>(27.672.577)</b>      | <b>(27.672.577)</b>  |
| Alte datorii financiare   | -                                      | -  | (5.646.112)         | <b>(5.646.112)</b>       | <b>(5.646.112)</b>   |
| <b>Total datorii financiare</b>   | -                                      | -  | <b>(33.318.689)</b> | <b>(33.318.689)</b>      | <b>(33.318.689)</b>  |

Pentru estimarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare măsurate la cost amortizat, Societatea a folosit următoarele estimări și a efectuat următoarele judecăți semnificative: pentru elementele de natura numerarului și echivalentelor de numerar, a altor active și datorii financiare care sunt emise sau deținute pe termene foarte scurte și care în general nu sunt purtătoare de dobândă sau sunt purtătoare de dobânzi fixe, Societatea a aproximat valoarea justă cu costul acestora; pentru active financiare evaluate la cost amortizat, Societatea a folosit tehnici de evaluare de natura fluxurilor actualizate de numerar, utilizând date de intrare observabile în piață (ca atare, evaluarea s-a efectuat folosind tehnici de nivel 3).

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **21. Angajamente și datorii contingente**

#### **(a) Acțiuni în instanță**

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea Societății consideră, pe baza consultărilor avute cu avocații săi, că aceste acțiuni nu vor avea efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății.

#### **(b) Contingențe legate de mediu**

Reglementările privind mediul înconjurător sunt în dezvoltare în România, iar Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

#### **(c) Prețul de transfer**

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul “valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, Societatea nu a depășit nivelul valoric al tranzacțiilor desfășurate cu părțile afiliate, prevăzut de reglementările legale în vigoare, pentru întocmirea dosarului prețurilor de transfer pentru anul 2021.

### **22. Tranzacții și solduri cu părți afiliate**

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți aflate în relații speciale:

#### **(i) Administrarea Societății**

Societatea funcționează în baza unui contract de administrare încheiat cu Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A.. Acționarul majoritar al Societății de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A. este SIF Banat-Crișana S.A. care deține 99,98% din capitalul social la 31 decembrie 2021.

Societatea nu a identificat o entitate societate-mamă care o controlează în ultimă instanță.

Tranzacțiile derulate între Societate și Administrator au fost următoarele:

*În LEI*

| <i>Creanțe și datorii</i>                  | <b>31 decembrie 2021</b> | <b>31 decembrie 2020</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Datorii privind comisionul de administrare | (26.767.152)             | (2.018.063)              |
| <i>Venituri și cheltuieli</i>              | <b>2021</b>              | <b>2020</b>              |
| Comisioane de administrare (i)             | (52.895.241)             | (19.939.043)             |



## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 22. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale (continuare)

#### (i) Administrarea Societății (continuare)

(i) În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021 comisioanele de administrare în valoare de 52.895.241 lei cuprind comisioanele lunare de administrare de 28.716.860 lei și un comision de performanță în valoare de 24.178.381 lei (31 decembrie 2020: comisioanele de administrare în valoare de 19.939.043 lei sunt comisioanele lunare de administrare), în baza contractului de administrare încheiat între părți. Contractul de administrare încheiat între SIF Muntenia SA și Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest SA a fost aprobat de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Muntenia SA din 23 aprilie 2020.

Comisionul lunar de administrare se calculează ca procent asupra activului total certificat de banca depozitară pentru ultima zi lucrătoare a lunii. Comisionul de performanță se datorează pentru îndeplinirea criteriilor de performanță și a obiectivelor stabilite anual de către Adunarea Generală a Acționarilor Societății și se calculează ca procent aplicat asupra diferenței dintre profitul brut realizat și profitul brut bugetat.

#### Tranzacții cu personalul Societății:

| <i>Alte tranzacții</i>   | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|--|-------------|-------------|
| Cheltuieli cu indemnizația membrilor Consiliului Reprezentaților Acționarilor, din care: | 440.472     | 440.472     |
| - indemnizații brute platite membrilor   | 430.776     | 430.776     |
| - cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială                                 | 9.696       | 9.696       |
| - număr de membri  | 3           | 3           |
| Cheltuieli cu salariile personalului, din care:  | 7.051       | 26.544      |
| - salarii brute plătite sau de plătit  | 6.895       | 25.515      |
| - cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială                                 | 156         | 1.029       |
| - număr de salariați   | 1           | 1           |

Societatea figurează cu un număr efectiv de 1 salariat și cu 3 membri în Consiliul Reprezentaților Acționari la 31 decembrie 2021. Membrii Consiliului Reprezentaților Acționari au fost aleși în AGOA SIF Muntenia din data de 25 iunie 2018.

## Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

### 22. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale (continuare)

#### (ii) Filiale (societăți la care SIF Muntenia deține controlul)

Toate filialele Societății la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere al Societății nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute. Valoarea justă a deținerilor în filiale și procentul de deținere sunt prezentate în tabelul de mai jos:

| Denumire filială                         | Valoare justă la<br>31 decembrie<br>2021 | Valoare justă la<br>31 decembrie<br>2020 | Procentul de<br>deținere la 31<br>decembrie 2021 | Procentul de<br>deținere la 31<br>decembrie 2020 |
|--|--|--|--|--|
| Avicola București S.A.                   | 18.860.597                               | 18.544.055                               | 99,40%   | 99,40%   |
| Biofarm S.A.                             | 423.864.923                              | 217.523.006                              | 51,58%   | 51,58%   |
| Bucur S.A.                               | 27.153.383                               | 24.099.389                               | 67,98%   | 67,98%   |
| Casa de Bucovina - Club<br>de Munte S.A. | 11.015.227                               | 8.992.022                                | 69,25%   | 69,25%   |
| CI-CO S.A.                               | 42.356.658                               | 45.330.424                               | 97,34%   | 97,34%   |
| Firos S.A.                               | 37.224.058                               | 37.353.668                               | 99,69%   | 99,69%   |
| FRGC IFN S.A.                            | 8.170.467                                | 9.660.624                                | 54,59%   | 54,59%   |
| Gecsatherm S.A.                          | -  | 7.019.434                                | -  | 50,00%   |
| Germina Agribusiness S.A.                | 42.875.861                               | 23.275.467                               | 90,68%   | 90,68%   |
| ICPE S.A.                                | 22.120.897                               | 22.219.006                               | 50,32%   | 50,32%   |
| Mindo S.A.                               | 3.705.102                                | 3.161.601                                | 98,02%   | 98,02%   |
| Muntenia Medical Competences S.A.        | 33.666.183                               | 30.292.301                               | 99,76%   | 99,76%   |
| Semrom Oltenia S.A.                      | 14.325.815                               | 12.007.541                               | 88,49%   | 88,49%   |
| Unisem S.A.                              | 12.140.306                               | 10.562.066                               | 76,91%   | 76,91%   |
| Voluthema Property Developer S.A.        | 25.088.939                               | 24.487.732                               | 99,97%   | 99,97%   |
| <b>Total</b>                             | <b>722.568.416</b>                       | <b>494.528.336</b>                       | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

#### (iii) Entități asociate ale Societății

La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 Societatea nu deține participații la entități asociate.

#### (iv) Tranzacții și solduri cu filialele Societății

Tranzacțiile încheiate de Societate cu părțile aflate în relații speciale s-au desfășurat în cursul normal al activității. Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea nici unei părți aflate în relații speciale.

| Vânzări și achiziții                      | 2021       | 2020     |
|---|------------|----------|
| Vânzări/(Cumpărări) de bunuri și servicii | 11.947.751 | (52.175) |

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 Societatea a vândut către filiala Voluthema Property Developer S.A. pachetul de acțiuni deținut la ITC Institutul pentru Tehnica de Calcul S.A. valoarea tranzacției a fost de 2.700.751 lei și pachetul de acțiuni deținut la Arcom S.A. valoarea tranzacției a fost de 9.247.000 lei.

## **Note la situațiile financiare**

*pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

### **23. Evenimente ulterioare perioadei de raportare**

În data de 09 martie 2022, Tribunalul București s-a pronunțat în dosarul nr. 18.956/3/2021 ce a avut ca obiect acțiunea în anulare a Hotărârii nr.10 din cadrul AGOA SIF Muntenia S.A. din data de 28.04.2021, dosar în care reclamanți au fost Behboud Madadi, Alexandru Ionel Secară, Florian Munteanu și Andrei Viorel Orlando și în care SIF Muntenia S.A. a avut calitatea de pârât. Tribunalul București a respins acțiunea reclamanților, ca fiind formulată de persoane fără calitate procesuală activă și a obligat reclamanții în solidar la plata sumei de 7.148,29 lei cu titlu de cheltuieli de judecată. Hotărârea Tribunalului București poate fi atacată cu apel.

În data de data de 21 februarie 2022, Federația Rusă a recunoscut oficial două regiuni separatiste din estul Ucrainei și a autorizat utilizarea forței militare în aceste teritorii. În data de 24 februarie 2022, trupele ruse au invadat Ucraina și au început operațiuni militare în mai multe locații. Aceste operațiuni în curs de desfășurare au condus la victime, la relocarea semnificativă a populației, la deteriorarea infrastructurii și la perturbarea activității economice în Ucraina. Ca răspuns, mai multe jurisdicții, inclusiv UE, Regatul Unit, Elveția, SUA, Canada, Japonia și Australia au anunțat tranșe inițiale de sancțiuni economice pentru Rusia (și, în anumite cazuri, Belarus).

Impactul economic global mai larg al conflictului ar putea include: perturbări semnificative ale entităților care își desfășoară activitatea în Ucraina, Rusia și Belarus, provocări legate de lichiditate, creșteri semnificative ale prețurilor produselor de bază, inclusiv țiței și gaze naturale; ale metalelor, inclusiv nichel, minereu de fier, aluminiu și paladiu; ale produselor minerale, cum ar fi potasiu, și culturilor agricole, în special grâu (Rusia și Ucraina împreună producând aproximativ 30% din aprovizionarea globală cu grâu); creșterea incertitudinii economice mondiale și suspendarea tranzacționării titlurilor de valoare rusești, creșterea costurilor de împrumut și a primelor de risc, creșterea inflației și creșterea ratelor dobânzilor; și perturbări ale activității economice cauzate de atacuri cibernetice comise împotriva Rusiei, precum și asupra jurisdicțiilor care au impus sancțiuni sau care oferă asistență Ucrainei sau Rusiei/Belarusului.

În contextul economic și geo-politic internațional Societatea ia în considerare riscurile în legătură cu aceste evenimente și estimează că există probabilitatea ca valoarea justă a activelor financiare deținute să înregistreze o scădere față de anul precedent, inclusiv ca emitenții acestor instrumente financiare să nu distribuie dividendele pe care Societatea le estimează că le va primi. În afara de aceste efecte potențiale, pe baza analizelor efectuate și a informațiilor disponibile în prezent, a indicatorilor cheie de performanță actuali ai Societății, Administratorul nu anticipează un impact negativ direct, imediat și semnificativ asupra activității Societății.

Cu toate acestea, deoarece evenimentele sunt într-o continuă schimbare de la o zi la alta, la data autorizării pentru emitere de către Consiliul de Administrație a prezentelor situații financiare, Administratorul nu poate estima în mod credibil impactul pentru cel puțin 12 luni de la data situațiilor financiare întocmite pentru 31 decembrie 2021, însă având în vedere structura datoriilor și a activelor Societății, Administratorul consideră că evenimentele menționate nu pot afecta continuitatea activității Societății.

ADMINISTRATOR,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Nicușor Marian BUICĂ  
Director General

ÎNTOCMIT,  
SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
Irina MIHALCEA  
Contabil Șef

**SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2021 COMPARATIV CU 31.12.2020**

| Nr. crt. | Denumire Element  | Moneda | Inceputul perioadei de raportare (31.12.2020) |                     |        |                  | Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2021) |                     |        |                  | Diferente      |
|----------|---|--------|---|---------------------|--------|------------------|---|---------------------|--------|------------------|----------------|
|          |   |        | % din activul net                             | % din activul total | Valuta | LEI              | % din activul net                             | % din activul total | Valuta | LEI              | LEI            |
| 1        | <b>I. Total active</b>  | RON    | 103,927                                       | 100,000             | 0,00   | 1.613.770.266,73 | 104,459                                       | 100,000             | 0,00   | 2.071.016.814,06 | 457.246.547,33 |
| 2        | <b>I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>   | RON    | 69,981  | 67,336              | 0,00   | 1.086.647.979,07 | 75,192  | 71,982              | 0,00   | 1.490.764.386,67 | 404.116.407,60 |
| 3        | I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care: | RON    | 69,981  | 67,336              | 0,00   | 1.086.647.979,07 | 75,192  | 71,982              | 0,00   | 1.490.764.386,67 | 404.116.407,60 |
| 4        | I.1.1.1. - Actiuni cotate BVB   | RON    | 47,906  | 46,096              | 0,00   | 743.876.633,21   | 56,938  | 54,508              | 0,00   | 1.128.867.851,32 | 384.991.218,11 |
| 5        | I.1.1.2. - FIA cotate BVB   | RON    | 5,665   | 5,451               | 0,00   | 87.965.987,20    | 4,778   | 4,574               | 0,00   | 94.736.767,04    | 6.770.779,84   |
| 6        | I.1.1.3. - Actiuni cotate ATS   | RON    | 11,748  | 11,304              | 0,00   | 182.423.324,71   | 10,323  | 9,882               | 0,00   | 204.668.020,05   | 22.244.695,34  |
| 7        | I.1.1.4. - Actiuni cotate, dar netranzactionate in ultimele 30 zile   | RON    | 4,597   | 4,423               | 0,00   | 71.374.962,72    | 3,101   | 2,969               | 0,00   | 61.484.677,03    | -9.890.285,69  |
| 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           |
| 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             | 0,051   | 0,049               | 0,00   | 1.007.071,23     | 1.007.071,23   |
| 11       | I.1.1.8. - Obligatiuni municipale cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile   | RON    | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,00           |
| 12       | I.1.1.9. - Obligatiuni corporative cotate si netranzactionate in ultimele 30 de zile  | RON    | 0,065   | 0,062               | 0,00   | 1.007.071,23     | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | -1.007.071,23  |
| 13       | I.1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru   | RON    | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,00           |

**SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2021 COMPARATIV CU 31.12.2020**

| Nr. crt. | Denumire Element   | Moneda | Inceputul perioadei de raportare (31.12.2020) |                     |               |                | Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2021) |                     |               |                | Diferente<br>LEI |
|----------|--|--------|---|---------------------|---------------|----------------|---|---------------------|---------------|----------------|------------------|
|          |  |        | % din activul net                             | % din activul total | Valuta        | LEI            | % din activul net                             | % din activul total | Valuta        | LEI            |                  |
| 14       | I.1.2.1 - Obligatiuni corporative cotate   | RON    |   |                     | 0,00          |                | 0,000   | 0,000               | 0,00          | 0,00           | 0,00             |
| 15       | I.1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert | RON    | 0,000   | 0,000               | 0,00          | 0,00           | 0,000   | 0,000               | 0,00          | 0,00           | 0,00             |
| 16       | <b>I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>  | EUR    | 5,517   | 5,308               | 17.592.375,80 | 85.664.314,74  | 4,381   | 4,194               | 17.554.493,63 | 86.861.389,94  | 1.197.075,20     |
| 17       | I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:  | EUR    | 0,314   | 0,302               | 1.001.732,88  | 4.877.838,07   | 0,250   | 0,239               | 1.001.890,41  | 4.957.453,94   | 79.615,87        |
| 18       | I.1.1.7. - Obligatiuni corporative cotate  | EUR    | 0,314   | 0,302               | 1.001.732,88  | 4.877.838,07   | 0,250   | 0,239               | 1.001.890,41  | 4.957.453,94   | 79.615,87        |
| 19       | I.1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru  | EUR    | 5,203   | 5,006               | 16.590.642,93 | 80.786.476,67  | 4,131   | 3,955               | 16.552.603,22 | 81.903.936,00  | 1.117.459,33     |
| 20       | I.1.2.1 - Obligatiuni corporative cotate   | EUR    |   |                     |               |                | 4,131   | 3,955               | 16.552.603,22 | 81.903.936,00  | 81.903.936,00    |
| 21       | <b>I.2. valori mobiliare nou emise</b>   | RON    | 0,000   | 0,000               | 0,00          | 0,00           | 0,000   | 0,000               | 0,00          | 0,00           | 0,00             |
| 22       | <b>I.3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:</b>  | RON    | 12,094  | 11,637              | 0,00          | 187.795.066,92 | 8,911   | 8,531               | 0,00          | 176.675.208,66 | -11.119.858,26   |
| 23       | I.3.1. - Actiuni necotate (nchise)   | RON    | 12,094  | 11,637              | 0,00          | 187.795.066,92 | 8,911   | 8,531               | 0,00          | 176.675.208,66 | -11.119.858,26   |
| 24       | I.3.2. - Obligatiuni municipale necotate   | RON    | 0,000   | 0,000               | 0,00          | 0,00           | 0,000   | 0,000               | 0,00          | 0,00           | 0,00             |
| 25       | I.3.3. - Obligatiuni corporative necotate  | RON    | 0,000   | 0,000               | 0,00          | 0,00           | 0,000   | 0,000               | 0,00          | 0,00           | 0,00             |
| 26       | <b>I.4. Depozite bancare din care:</b>   | RON    | 2,290   | 2,204               | 0,00          | 35.566.324,68  | 2,435   | 2,331               | 0,00          | 48.279.557,92  | 12.713.233,24    |

**SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2021 COMPARATIV CU 31.12.2020**

| Nr. crt. | Denumire Element   | Moneda | Inceputul perioadei de raportare (31.12.2020) |                     |              |                | Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2021) |                     |              |                | Diferente<br>LEI |
|----------|--|--------|---|---------------------|--------------|----------------|---|---------------------|--------------|----------------|------------------|
|          |  |        | % din activul net                             | % din activul total | Valuta       | LEI            | % din activul net                             | % din activul total | Valuta       | LEI            |                  |
| 27       | I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;   | RON    | 2,290   | 2,204               | 0,00         | 35.566.324,68  | 2,435   | 2,331               | 0,00         | 48.279.557,92  | 12.713.233,24    |
| 28       | I.4.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;  | RON    | 0,000   | 0,000               | 0,00         | 0,00           | 0,000   | 0,000               | 0,00         | 0,00           | 0,00             |
| 29       | I.4.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert;  | RON    | 0,000   | 0,000               | 0,00         | 0,00           | 0,000   | 0,000               | 0,00         | 0,00           | 0,00             |
| 30       | <b>I.4. Depozite bancare din care:</b>   | EUR    | 0,000   | 0,000               | 0,00         | 0,00           | 1,693   | 1,621               | 6.785.237,23 | 33.574.032,34  | 33.574.032,34    |
| 31       | I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;   | EUR    | 0,000   | 0,000               | 0,00         | 0,00           | 1,693   | 1,621               | 6.785.237,23 | 33.574.032,34  | 33.574.032,34    |
| 32       | <b>I.5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>   | RON    | 0,000   | 0,000               | 0,00         | 0,00           | 0,000   | 0,000               | 0,00         | 0,00           | 0,00             |
| 33       | <b>I.6. Conturi curente si numerar</b>   | RON    | 0,148   | 0,143               | 0,00         | 2.299.839,36   | 0,650   | 0,623               | 0,00         | 12.894.956,05  | 10.595.116,69    |
| 34       | <b>I.6. Conturi curente si numerar</b>   | EUR    | 1,734   | 1,669               | 5.529.967,63 | 26.927.624,38  | 0,008   | 0,007               | 30.311,28    | 149.983,24     | -26.777.641,14   |
| 35       | <b>I.6. Conturi curente si numerar</b>   | GBP    | 0,000   | 0,000               | 1,00         | 5,42           | 0,000   | 0,000               | 1,00         | 5,90           | 0,48             |
| 36       | <b>I.6. Conturi curente si numerar</b>   | USD    | 0,000   | 0,000               | 256,75       | 1.018,27       | 0,000   | 0,000               | 438,87       | 1.918,17       | 899,90           |
| 37       | <b>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</b> | RON    | 0,000   | 0,000               | 0,00         | 0,00           | 0,000   | 0,000               | 0,00         | 0,00           | 0,00             |
| 38       | <b>I.8. Titluri de participare ale FIA/OPCVM</b>   | RON    | 11,683  | 11,241              | 0,00         | 181.407.446,97 | 10,476  | 10,029              | 0,00         | 207.692.400,74 | 26.284.953,77    |
| 39       | <b>I.9. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>   | RON    | 0,292   | 0,281               | 0,00         | 4.532.591,02   | 0,038   | 0,036               | 0,00         | 749.345,60     | -3.783.245,42    |
| 40       | I.9.1 Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani   | RON    |   |                     | 0,00         |                | 0,038   | 0,036               | 0,00         | 749.345,60     | 749.345,60       |

**SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2021 COMPARATIV CU 31.12.2020**

| Nr. crt. | Denumire Element  | Moneda | Inceputul perioadei de raportare (31.12.2020) |                     |        |                  | Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2021) |                     |        |                  | Diferente<br>LEI |
|----------|---|--------|---|---------------------|--------|------------------|---|---------------------|--------|------------------|------------------|
|          |   |        | % din activul net                             | % din activul total | Valuta | LEI              | % din activul net                             | % din activul total | Valuta | LEI              |                  |
| 41       | I.9.2 Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani  | RON    |   |                     | 0,00   |                  | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,00             |
| 42       | I.9.3 Dividende   | RON    |   |                     | 0,00   |                  | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,00             |
| 43       | I.9.4 Drepturi de preferinta / de alocare   | RON    |   |                     | 0,00   |                  | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,00             |
| 44       | <b>I.10. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)</b> | RON    | 0,189   | 0,181               | 0,00   | 2.928.055,90     | 0,675   | 0,646               | 0,00   | 13.373.628,83    | 10.445.572,93    |
| 45       | <b>II. Total obligatii</b>  | RON    | 3,927   | 3,779               | 0,00   | 60.984.173,63    | 4,459   | 4,269               | 0,00   | 88.403.375,08    | 27.419.201,45    |
| 46       | II.1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.   | RON    | 0,130   | 0,125               | 0,00   | 2.018.063,19     | 1,350   | 1,292               | 0,00   | 26.759.807,11    | 24.741.743,92    |
| 47       | II.2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului  | RON    | 0,002   | 0,002               | 0,00   | 26.026,37        | 0,002   | 0,001               | 0,00   | 30.692,57        | 4.666,20         |
| 48       | II.3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor   | RON    | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,00             |
| 49       | II.4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare  | RON    | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,00             |
| 50       | II.5. Cheltuieli cu dobanzile   | RON    | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,00             |
| 51       | II.6. Cheltuieli de emisiune  | RON    | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,00             |
| 52       | II.7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.  | RON    | 0,008   | 0,007               | 0,00   | 120.298,20       | 0,008   | 0,008               | 0,00   | 155.622,95       | 35.324,75        |
| 53       | II.8. Cheltuielile cu auditul financiar   | RON    | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,015   | 0,015               | 0,00   | 306.188,43       | 306.188,43       |
| 54       | II.9. Alte cheltuieli aprobate  | RON    | 3,788   | 3,645               | 0,00   | 58.819.785,87    | 3,084   | 2,953               | 0,00   | 61.151.064,02    | 2.331.278,15     |
| 55       | II.10. Rascumparari de platit   | RON    | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,000   | 0,000               | 0,00   | 0,00             | 0,00             |
| 56       | <b>III. Valoarea activului net (I-II)</b>   | RON    | 100,000                                       | 96,221              | 0,00   | 1.552.786.093,10 | 100,000                                       | 95,731              | 0,00   | 1.982.613.438,98 | 429.827.345,88   |

| Situatia valorii unitare a activului net |                               |  |                |
|--|-------------------------------|--|----------------|
| Denumire element                         | Perioada curenta (31.12.2021) | Perioada corespunzatoare a anului precedent (31.12.2020) | Diferente      |
| Activul Net                              | 1.982.613.439,00              | 1.552.786.093,10   | 429.827.345,90 |
| Numar de actiuni emise                   | 784.645.201,00                | 784.645.201,00   | 0,00           |
| Valoarea unitara a activului net         | 2,5268                        | 1,9790   | 0,5478         |

**SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2021**
**I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania**
**1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)**

| Nr. crt. | Emitent                             | Simbol actiune | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Numar de actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al F.I.A.I.R. |
|----------|-------------------------------------|----------------|--|---------------------------|------------------|-----------------|----------------|--|--|
|          |                                     |                |  |                           | lei              | lei             | lei            | %  | %                                      |
| 1        | ANTIBIOTICE SA IASI                 | ATB            | 30.12.2021                                     | 1.772.878                 | 0,1000           | 0,6060          | 1.074.364,07   | 0,264                                      | 0.052                                  |
| 2        | ARO PALACE SA BRASOV                | ARO            | 09.12.2021                                     | 41.825.500                | 0,1000           | 0,1850          | 7.737.717,50   | 10,373                                     | 0.374                                  |
| 3        | BANCA TRANSILVANIA                  | TLV            | 30.12.2021                                     | 179.931.994               | 1,0000           | 2,5800          | 464.224.544,52 | 2,851                                      | 22.415                                 |
| 4        | BIOFARM SA BUCURESTI                | BIO            | 30.12.2021                                     | 508.231.323               | 0,1000           | 0,8340          | 423.864.923,38 | 51,577                                     | 20.467                                 |
| 5        | BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE       | BRD            | 30.12.2021                                     | 5.501.471                 | 1,0000           | 17,7000         | 97.376.036,70  | 0,789                                      | 4.702                                  |
| 6        | BUCUR SA BUCURESTI                  | BUCV           | 29.12.2021                                     | 56.608.888                | 0,1000           | 0,6050          | 34.248.377,24  | 67,978                                     | 1.654                                  |
| 7        | BURSA DE VALORI BUCURESTI           | BVB            | 30.12.2021                                     | 359.500                   | 10,0000          | 25,5000         | 9.167.250,00   | 4,466                                      | 0.443                                  |
| 8        | CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE S.A. | BCM            | 30.12.2021                                     | 112.400.276               | 0,1000           | 0,0980          | 11.015.227,05  | 69,246                                     | 0.532                                  |
| 9        | COCOR SA BUCURESTI                  | COCR           | 23.12.2021                                     | 30.206                    | 40,0000          | 80,0000         | 2.416.480,00   | 10,012                                     | 0.117                                  |
| 10       | COMREP SA PLOIESTI                  | COTN           | 30.12.2021                                     | 120.605                   | 2,5000           | 14,4000         | 1.736.712,00   | 17,178                                     | 0.084                                  |
| 11       | CONPET SA PLOIESTI                  | COTE           | 30.12.2021                                     | 35.596                    | 3,3000           | 79,0000         | 2.812.084,00   | 0,411                                      | 0.136                                  |
| 12       | GERMINA AGRIBUSINESS S.A.           | SEOM           | 30.12.2021                                     | 12.250.246                | 2,5000           | 3,5400          | 43.365.870,84  | 90,681                                     | 2.094                                  |
| 13       | HELIOS SA Astileu                   | HEAL           | 27.12.2021                                     | 106.440                   | 2,5000           | 10,2000         | 1.085.688,00   | 7,355                                      | 0.052                                  |



| 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                     | %  | %                                      |
| 14           | INOX SA   | INOX           | 30.12.2021                                     | 226.102                   | 2,5000           | 0,9800          | 221.579,96              | 5,146                                      | 0.011                                  |
| 15           | IOR SA BUCURESTI  | IORB           | 30.12.2021                                     | 7.327.025                 | 0,1000           | 0,1000          | 732.702,50              | 2,314                                      | 0.035                                  |
| 16           | MACOFIL SA TIRGU JIU  | MACO           | 30.12.2021                                     | 627.909                   | 4,1000           | 13,5000         | 8.476.771,50            | 17,377                                     | 0.409                                  |
| 17           | OMV PETROM SA   | SNP            | 30.12.2021                                     | 36.509.249                | 0,1000           | 0,4990          | 18.218.115,25           | 0,064                                      | 0.880                                  |
| 18           | PREFAB SA BUCURESTI   | PREH           | 30.12.2021                                     | 6.295.000                 | 0,5000           | 2,2000          | 13.849.000,00           | 12,970                                     | 0.669                                  |
| 19           | PRIMCOM SA BUCURESTI  | PRIB           | 30.12.2021                                     | 195.345                   | 0,1000           | 9,7000          | 1.894.846,50            | 13,469                                     | 0.091                                  |
| 20           | PROSPECTIUNI SA BUCURESTI                                     | PRSN           | 30.12.2021                                     | 84.917.900                | 0,1000           | 0,0455          | 3.863.764,45            | 11,826                                     | 0.187                                  |
| 21           | ROMAERO SA BUCURESTI  | RORX           | 30.12.2021                                     | 1.614.693                 | 2,5000           | 31,6000         | 51.024.298,80           | 23,241                                     | 2.464                                  |
| 22           | S.N.G.N. ROMGAZ-S.A. Medias                                   | SNG            | 30.12.2021                                     | 1.162.565                 | 1,0000           | 39,0000         | 45.340.035,00           | 0,302                                      | 2.189                                  |
| 23           | SANTIERUL NAVAL ORSOVA  | SNO            | 30.12.2021                                     | 1.504.600                 | 2,5000           | 5,7000          | 8.576.220,00            | 13,172                                     | 0.414                                  |
| 24           | SEMROM OLTENIA SA CRAIOVA                                     | SEOL           | 29.12.2021                                     | 9.879.418                 | 0,1000           | 0,9700          | 9.583.035,46            | 88,492                                     | 0.463                                  |
| 25           | SIF BANAT-CRISANA   | SIF1           | 30.12.2021                                     | 25.748.176                | 0,1000           | 2,5400          | 65.400.367,04           | 4,996                                      | 3.158                                  |
| 26           | SIF OLTENIA   | SIF5           | 30.12.2021                                     | 17.400.000                | 0,1000           | 1,6860          | 29.336.400,00           | 3,480                                      | 1.417                                  |
| 27           | SINTOFARM SA BUCURESTI  | SINT           | 30.12.2021                                     | 502.180                   | 2,5000           | 5,0500          | 2.536.009,00            | 13,007                                     | 0.122                                  |
| 28           | SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.                          | EL             | 30.12.2021                                     | 310.174                   | 10,0000          | 10,0400         | 3.114.146,96            | 0,090                                      | 0.150                                  |
| 29           | SOCIETATEA NATIONALA DE TRANSPORT GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA | TGN            | 30.12.2021                                     | 20.800                    | 10,0000          | 236,0000        | 4.908.800,00            | 0,177                                      | 0.237                                  |
| 30           | SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.                                 | BRK            | 30.12.2021                                     | 62.399.290                | 0,1600           | 0,2830          | 17.658.999,07           | 18,475                                     | 0.853                                  |
| 31           | TERAPLAST S.A. BISTRITA                                       | TRP            | 30.12.2021                                     | 2.317.105                 | 0,1000           | 0,9840          | 2.280.031,32            | 0,106                                      | 0.110                                  |
| 32           | TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN S.A.                       | TSLA           | 30.12.2021                                     | 127.498.395               | 0,1000           | 0,0300          | 3.824.951,85            | 24,770                                     | 0.185                                  |
| 33           | TRANSPORT TRADE SERVICES                                      | TTS            | 30.12.2021                                     | 40.000                    | 1,0000           | 22,3000         | 892.000,00              | 0,133                                      | 0.043                                  |
| 34           | UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI                           | SCDM           | 27.12.2021                                     | 297.841                   | 2,5000           | 66,0000         | 19.657.506,00           | 10,833                                     | 0.949                                  |
| 35           | UNISEM SA BUCURESTI   | UNISEM         | 30.12.2021                                     | 60.701.527                | 0,1000           | 0,2020          | 12.261.708,45           | 76,909                                     | 0.592                                  |
| 36           | VRANCART S.A. ADJUD   | VNC            | 30.12.2021                                     | 22.480.370                | 0,1000           | 0,2000          | 4.496.074,00            | 2,179                                      | 0.217                                  |
| <b>TOTAL</b> |   |                |  |                           |                  |                 | <b>1.428.272.638,41</b> |  | <b>68,97</b>                           |

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

| Nr. crt.     | Emitent   | Simbol actiune | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Numar de actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare totala       | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|---|----------------|--|---------------------------|------------------|-----------------|----------------------|--|--|
|              |   |                |  |                           | lei              | lei             | lei                  | %  | %                                      |
| 1            | 24 IANUARIE SA PLOIESTI   | IANY           | 17.03.2021                                     | 71.479                    | 2,5000           | 41,1100         | 2.938.498,15         | 14,640                                     | 0.142                                  |
| * 2          | CI-CO SA BUCURESTI  | CICO           | 30.09.2021                                     | 2.634.060                 | 2,5000           | 16,0804         | 42.356.658,00        | 97,342                                     | 2.045                                  |
| 3            | COMCEREAL SA BUCURESTI  | CMIL           | 02.04.2015                                     | 143.589                   | 2,5000           | 3,7207          | 534.243,99           | 11,589                                     | 0.026                                  |
| 4            | COMPANIA ENERGOPETROL SA CAMPINA                                  | ENP            | 29.06.2021                                     | 160.256                   | 2,5000           | 2,0099          | 322.095,54           | 7,915                                      | 0.016                                  |
| 5            | COMTURIST SA BUCURESTI  | COUT           | 30.09.2021                                     | 16.693                    | 2,5000           | 49,8618         | 832.342,99           | 9,867                                      | 0.040                                  |
| 6            | DIASFIN SA BUCURESTI  | DIAS           | 30.06.2021                                     | 42.314                    | 2,5000           | 44,7939         | 1.895.410,85         | 18,604                                     | 0.092                                  |
| 7            | INSTITUTUL DE CERCETARI IN TRANSPORTURI - INCERTRANS SA BUCURESTI | INCT           | 09.07.2021                                     | 270.392                   | 2,5000           | 5,0628          | 1.368.943,60         | 22,759                                     | 0.066                                  |
| 8            | METALURGICA SA BUCURESTI  | MECA           | 21.09.2021                                     | 34.127                    | 2,5000           | 12,1710         | 415.359,81           | 8,906                                      | 0.020                                  |
| * 9          | MINDO SA DOROHOI  | MINO           | 06.07.2021                                     | 32.595.770                | 0,1000           | 0,1137          | 3.705.102,00         | 98,018                                     | 0.179                                  |
| 10           | SINTER REF SA AZUGA   | SIEP           | 27.05.1997                                     | 790.462                   | 2,5000           | 6,6063          | 5.222.011,12         | 19,401                                     | 0.252                                  |
| 11           | STICLOVAL SA VALENII DE MUNTE                                     | STOZ           | 15.10.2021                                     | 884.478                   | 2,5000           | 2,1414          | 1.894.010,98         | 34,933                                     | 0.091                                  |
| <b>TOTAL</b> |   |                |  |                           |                  |                 | <b>61.484.677,03</b> |  | <b>2,97</b>                            |

\* Evaluarea societăților din portofoliul SIF Muntenia 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

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

### 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            | VRANCART S.A. ADJUD | de alocare     | VNCR02 |  | 3.746.728               | 0,0000        | 0,00           | 0.000                                  |
| <b>TOTAL</b> |                     |                |        |  |                         |               | <b>0,00</b>    | <b>0,00</b>                            |

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

| Emitent                       | Simbol obligatiune | 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 de piata | Valoare totala      | Pondere in total obligatiuni emisiune | Pondere in activul total al F.I.A.I.R. |
|-------------------------------|--------------------|--|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------|---------------|---------------------|---------------------------------------|--|
|                               |                    |  |                          |                 |            |                     | lei              | lei              | lei              | lei                       | lei           | lei                 | %                                     | %                                      |
| CAPITAL LEASING IFN SA        | CL22               | 30.12.2021                                     | 10.000                   | 10.06.2019      | 03.12.2021 | 02.06.2022          | 100,00           | 243,84           | 7.071,23         |                           | 101,5000      | 1.007.071,23        | 0,167                                 | 0,049                                  |
| IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR | IMP22E             | 23.12.2021                                     | 200                      | 15.12.2017      | 20.12.2021 | 19.06.2022          | 5.000,00         | 157,53           | 1.890,41         |                           | 101,2000      | 4.957.453,94        | 7,984                                 | 0,239                                  |
| <b>TOTAL</b>                  |                    |  |                          |                 |            |                     |                  |                  |                  |                           |               | <b>5.964.525,18</b> |                                       | <b>0,288</b>                           |

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

#### II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

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

Nu este cazul

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

| Emitent                                    | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount / prima cumulate | Pret piata | Curs valutar BNR | Valoare totala       | Pondere in total obligatiuni emisiune | Pondere in activul total al F.I.A.I.R. |
|--|--------------|--|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------|------------------|----------------------|---------------------------------------|--|
|  |              |  |                          |                 |            |                     | valuta           | valuta           | valuta           | valuta                    | valuta     | lei              | lei                  | %                                     | %                                      |
| <b>Obligatiuni denominate in EUR</b>       |              |  |                          |                 |            |                     |                  |                  |                  |                           |            |                  |                      |                                       |  |
| Opus-Chartered Issuances S.A.              | DE000A17LGN6 |  | 501                      | 16.08.2017      | 24.09.2021 | 24.09.2022          | 10.000,00        | 272,71           | 26.998,33        |                           |            | 4,9481           | 25.907.971,21        | 1,575                                 | 1,251                                  |
| Opus-Chartered Issuances S.A.              | DE000A185GT6 |  | 1.140                    | 30.08.2016      | 03.09.2021 | 05.09.2022          | 10.000,00        | 621,25           | 74.550,41        |                           |            | 4,9481           | 55.995.964,80        | 3,585                                 | 2,704                                  |
| <b>Total obligatiuni denominate in EUR</b> |              |  |                          |                 |            |                     |                  |                  |                  |                           |            |                  | <b>81.903.936,00</b> |                                       | <b>3,96</b>                            |
| <b>TOTAL</b>                               |              |  |                          |                 |            |                     |                  |                  |                  |                           |            |                  | <b>81.903.936,00</b> |                                       | <b>3,955</b>                           |

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

### III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

**IV. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania**

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

**VII. Valori mobiliare nou emise**

**1. Actiuni nou emise**

Nu este cazul

**1. Obligatiuni nou emise**

Nu este cazul

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

Nu este cazul

**VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare**

**VIII.1 Alte valori mobiliare**
**1. Actiuni neadmise la tranzactionare**

| Nr. crt. | Emitent   | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent | Pondere in activul total al F.I.A.I.R. |
|----------|---|----------------------|------------------|-----------------|----------------|---|--|
|          |   |                      | lei              |                 | lei            | %   | %                                      |
| 1        | AGAM INVESTITII S.A.  | 80.000               | 2,1000           | 27,6872         | 2.214.976,48   | 3,198   | 0,107                                  |
| 2        | AGROEXPORT SA CONSTANTA   | 203.045              | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 18,529  | 0,000                                  |
| 3        | AGROIND UNIREA SA MANASTIREA  | 187.098              | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 18,804  | 0,000                                  |
| 4        | AGROSEM SA TIMISOARA  | 834                  | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 0,044   | 0,000                                  |
| 5        | ALEXANDRA TURISM SA BUCURESTI   | 4.811                | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 1,529   | 0,000                                  |
| 6        | ALSTOM TRANSPORT SA BUCURESTI   | 20.775               | 10,0000          | 167,7729        | 3.485.482,80   | 2,180   | 0,168                                  |
| 7        | APOLODOR SA BUCURESTI   | 843.382              | 0,1000           | 0,3157          | 266.277,34     | 9,850   | 0,013                                  |
| * 8      | AVICOLA SA BUCURESTI  | 7.981.093            | 2,5000           | 2,3632          | 18.860.597,00  | 99,397  | 0,911                                  |
| 9        | BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)   | 1                    | 0,1000           | 0,6100          | 0,61           | 0,000   | 0,000                                  |
| 10       | BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK  | 564.870              | 6,0000           | 6,3358          | 3.578.885,80   | 0,423   | 0,173                                  |
| 11       | BRAIFOR SA STEFANESTI   | 1.016                | 2,5000           | 18,1939         | 18.485,01      | 0,969   | 0,001                                  |
| 12       | CABLUL ROMANESC SA PLOIESTI   | 116.116              | 9,5900           | 0,0000          | 0,00           | 17,219  | 0,000                                  |
| 13       | CCP.RO Bucharest SA   | 142.500              | 10,0000          | 6,9362          | 988.400,74     | 1,786   | 0,048                                  |
| 14       | COMPAN SA   | 1.430.288            | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 72,711  | 0,000                                  |
| 15       | COMPANIA DE LIBRARI SA BUCURESTI  | 113.492              | 2,6000           | 61,4968         | 6.979.398,20   | 9,891   | 0,337                                  |
| 16       | COMPANIA NATIONALA DE TRANSPORTURI AERIENE ROMANE TAROM SA OTOPENI                | 752.795              | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 0,084   | 0,000                                  |
| 17       | CONTOR GROUP SA   | 3.839.316            | 0,1000           | 0,0000          | 0,00           | 1,981   | 0,000                                  |
| 18       | DEPOZITARUL CENTRAL SA  | 10.584.609           | 0,1000           | 0,0896          | 948.522,92     | 4,185   | 0,046                                  |
| 19       | ENERGOCONSTRUCTIA SA BUCURESTI  | 136.045              | 5,6000           | 0,0000          | 0,00           | 1,766   | 0,000                                  |
| * 20     | FIROS S.A BUCURESTI   | 2.815.576            | 2,5000           | 13,2208         | 37.224.058,00  | 99,685  | 1,797                                  |
| * 21     | FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU INTREPRINZATORII PRIVATI - IFN S.A. | 8.770.196            | 1,0000           | 0,9316          | 8.170.467,00   | 54,590  | 0,395                                  |
| 22       | HIDROJET SA BREAZA  | 291.387              | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 8,986   | 0,000                                  |
| 23       | I.C.T.C.M. SA BUCURESTI   | 119.750              | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 30,000  | 0,000                                  |

| 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            | %   | %                                      |
| * 24     | ICPE SA BUCURESTI                     | 2.996.939            | 2,5000           | 7,3812          | 22.120.897,00  | 50,315  | 1,068                                  |
| 25       | IFMA IMOBILIARE SA                    | 101.737              | 1,8400           | 22,6530         | 2.304.643,03   | 13,952  | 0,111                                  |
| 26       | INDUSTRIALEXPOR SA BUCURESTI          | 80.000               | 12,0000          | 0,0000          | 0,00           | 3,600   | 0,000                                  |
| 27       | ISORAST TECHNOLOGY SA                 | 778.563              | 10,0000          | 0,0000          | 0,00           | 25,000  | 0,000                                  |
| 28       | ISPCF SA BUCURESTI                    | 307.644              | 5,0000           | 6,9771          | 2.146.458,25   | 16,788  | 0,104                                  |
| 29       | MARC TRUST CONSID SA CALARASI         | 148.009              | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 24,856  | 0,000                                  |
| 30       | MASTER SA BUCURESTI                   | 1.501.668            | 2,5000           | 3,4858          | 5.234.570,59   | 12,773  | 0,253                                  |
| * 31     | MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA       | 1.882.496            | 11,0000          | 17,8838         | 33.666.183,00  | 99,760  | 1,626                                  |
| 32       | MUNTENIA SA FILIPESTII DE PADURE      | 388.840              | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 25,935  | 0,000                                  |
| 33       | PISCICOLA SA OLTENITA                 | 30.935               | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 30,000  | 0,000                                  |
| 34       | RAFINARIA SA DARMANESTI               | 45.059               | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 1,136   | 0,000                                  |
| 35       | RAFINARIA STEAUA ROMANA SA CAMPINA    | 2.357.100            | 0,1000           | 0,0000          | 0,00           | 5,696   | 0,000                                  |
| 36       | RAFO SA ONESTI                        | 4.453                | 0,2600           | 0,0000          | 0,00           | 0,001   | 0,000                                  |
| 37       | RESIAL SA ALBA IULIA                  | 128.669              | 3,1000           | 0,0000          | 0,00           | 10,136  | 0,000                                  |
| 38       | ROM VIAL SA BUCURESTI                 | 400                  | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 0,764   | 0,000                                  |
| 39       | ROMATEST SA VOLUNTARI                 | 3.470                | 2,5000           | 0,9244          | 3.207,66       | 0,460   | 0,000                                  |
| 40       | ROMSUIINTEST SA PERIS                 | 6.155.903            | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 40,046  | 0,000                                  |
| 41       | RULMENTI SA BIRLAD                    | 58.893               | 2,7500           | 1,6855          | 99.264,27      | 0,147   | 0,005                                  |
| 42       | SANEVIT SA ARAD                       | 45.282               | 0,1000           | 0,0000          | 0,00           | 0,759   | 0,000                                  |
| 43       | SEMINA S.A ALBESTI                    | 3.254.150            | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 70,027  | 0,000                                  |
| 44       | STIMAS SA SUCEAVA                     | 70.356               | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 5,993   | 0,000                                  |
| 45       | TURISM LOTUS FELIX S.A.               | 50.000.000           | 0,1000           | 0,0318          | 1.589.164,48   | 3,946   | 0,077                                  |
| 46       | TURNATORIA CENTRALA -ORION SA CIMPINA | 332.300              | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 22,893  | 0,000                                  |
| 47       | UPETROLAM SA BUCURESTI                | 38.873               | 4,0000           | 4,2315          | 164.489,67     | 1,131   | 0,008                                  |
| 48       | VALEA CU PESTI SA                     | 230.781              | 2,5000           | 6,5943          | 1.521.839,81   | 24,806  | 0,073                                  |
| * 49     | VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA       | 3.088.935            | 10,0000          | 8,1222          | 25.088.939,00  | 99,966  | 1,211                                  |

| 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                   | %   | %                                      |
| 50           | VULCAN SA BUCURESTI | 2.119.143            | 2,5000           | 0,0000          | 0,00                  | 7,130   | 0,000                                  |
| <b>TOTAL</b> |                     |                      |                  |                 | <b>176.675.208,66</b> |   | <b>8,532</b>                           |

\* Evaluarea societăților din portofoliul SIF Muntenia 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, cu excepția AVICOLA SA BUCURESTI, FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU INTREPRINZATORII PRIVATI - IFN S.A. unde evaluarea s-a realizat utilizând 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        | EUROTEST SA BUCURESTI                    | 74.888               | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 30,000  | 0,000                                  |
| 10       | HORTICOLA SA BUCURESTI                   | 51.845               | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 1,224   | 0,000                                  |
| 11       | INSTITUTUL NATIONAL DE STICLA SA BUCURES | 124.654              | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 24,228  | 0,000                                  |
| 12       | PROED SA BUCURESTI                       | 134.450              | 1,0000           | 0,0000          | 0,00           | 10,628  | 0,000                                  |
| 13       | ROMSIT SA BUCURESTI                      | 75.739               | 0,1000           | 0,0000          | 0,00           | 10,728  | 0,000                                  |



| Nr. crt.     | Emitent                         | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent | Pondere in activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|---------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|----------------|---|--|
|              |                                 |                      | lei              |                 | lei            | %   | %                                      |
| 14           | SIDERCA SA CALARASI             | 3.676.136            | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 18,383  | 0,000                                  |
| 15           | TEHNOFORESTEXPORT SA BUCURESTI  | 14.739               | 2,5000           | 0,0000          | 0,00           | 10,000  | 0,000                                  |
| 16           | WORLD TRADE CENTER SA BUCURESTI | 26.746               | 78,7800          | 0,0000          | 0,00           | 2,677   | 0,000                                  |
| 17           | ZECASIN SA BUCURESTI            | 15.921               | 15,3000          | 0,0000          | 0,00           | 11,620  | 0,000                                  |
| <b>TOTAL</b> |                                 |                      |                  |                 | <b>0,00</b>    |   | <b>0,000</b>                           |

#### 4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

##### 1. Efecte de comert

Nu este cazul

#### IX. Disponibil in conturi curente si numerar

##### 1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

| Nr. crt. | Denumire banca  | Valoare curenta | Pondere in activul total al F.I.A.I.R. |
|----------|---|-----------------|--|
|          |   | lei             | %                                      |
| 1        | BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA SA - RO88WBANXXXXXXXXXXXXXXXXXX    | 57,74           | 0,000                                  |
| 2        | BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR) Sucursala UNIREA - RO81RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX | 692,19          | 0,000                                  |
| 3        | BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK - RO84EXIMXXXXXXXXXXXXXXXXXX     | 4.755,38        | 0,000                                  |

| Nr. crt.     | Denumire banca  | Valoare curenta      | Pondere in activul total al F.I.A.I.R. |
|--------------|---|----------------------|--|
|              |   | lei                  | %                                      |
| 4            | BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB - RO91BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX                                 | 1.072,12             | 0,000                                  |
| 5            | BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO59BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX | 3.192,16             | 0,000                                  |
| 6            | BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO81BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX | 4.261,36             | 0,000                                  |
| 7            | CEC BANK - RO09CECEXXXXXXXXXXXXXXXXXX   | 4.760,00             | 0,000                                  |
| 8            | CREDIT EUROPE BANK - RO20FNBNXXXXXXXXXXXXXXXXXX   | 6.376.441,82         | 0,310                                  |
| 9            | CREDIT EUROPE BANK - RO47FNBNXXXXXXXXXXXXXXXXXX   | 506,93               | 0,000                                  |
| 10           | LIBRA INTERNET BANK Sucursala FUNDENI - RO41BRELXXXXXXXXXXXXXXXXXX                            | 39.076,55            | 0,000                                  |
| 11           | PROCREDIT BANK S.A. - RO49MIROXXXXXXXXXXXXXXXXXX  | 598,90               | 0,000                                  |
| 12           | PROCREDIT BANK S.A. - RO86MIROXXXXXXXXXXXXXXXXXX  | 6.457.118,52         | 0,310                                  |
| 13           | SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa                                      | 2.005,14             | 0,000                                  |
| 14           | VISTA BANK (ROMANIA) SA - RO34EGNAXXXXXXXXXXXXXXXXXXX   | 417,24               | 0,000                                  |
| <b>TOTAL</b> |   | <b>12.894.956,05</b> | <b>0,620</b>                           |

## 2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate 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          |                  |                            | %                                      |
| <b>Disponibil in conturi curente si numerar in EUR</b> |   |                 |                  |                            |  |
| 1  | BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK - RO95EXIMXXXXXXXXXXXXXXXXXX                       | 0,00            | 4,9481           | 0,00                       | 0,000                                  |
| 2  | BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB - RO40BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX                                 | 655,74          | 4,9481           | 3.244,67                   | 0,000                                  |
| 3  | BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO06BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX | 29.612,04       | 4,9481           | 146.523,34                 | 0,010                                  |
| 4  | CEC BANK - RO19CECEXXXXXXXXXXXXXXXXXX   | 43,50           | 4,9481           | 215,24                     | 0,000                                  |
| 5  | SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa                                      | 0,00            | 4,9481           | 0,00                       | 0,000                                  |

| Nr. crt.   | Denumire banca  | Valoare curenta | Curs valutar BNR | Valoare actualizata in lei | Pondere in activul total al F.I.A.I.R. |
|--|---|-----------------|------------------|----------------------------|--|
|  |   | valuta          |                  |                            | %                                      |
| <b>Disponibil in conturi curente si numerar in GBP</b> |   |                 |                  |                            |  |
| 1  | SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa                                      | 1,00            | 5,8994           | 5,90                       | 0,000                                  |
| <b>Disponibil in conturi curente si numerar in USD</b> |   |                 |                  |                            |  |
| 1  | BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO04BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX | 438,87          | 4,3707           | 1.918,17                   | 0,000                                  |
| 2  | SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa                                      | 0,00            | 4,3707           | 0,00                       | 0,000                                  |
| <b>TOTAL</b>   |   |                 |                  | <b>151.907,32</b>          | <b>0,010</b>                           |

**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            | PROCREDIT BANK S.A.                         | 28.10.2021        | 01.02.2022     | 13.071.000,00    | 841,56           | 54.701,24        | 13.125.701,24        | 0,63                                   |
| 2            | CREDIT EUROPE BANK                          | 28.10.2021        | 27.01.2022     | 7.500.000,00     | 462,33           | 30.051,37        | 7.530.051,37         | 0,36                                   |
| 3            | BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA SA | 21.10.2021        | 20.01.2022     | 8.141.000,00     | 565,35           | 40.705,00        | 8.181.705,00         | 0,40                                   |
| 4            | BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA SA | 12.10.2021        | 12.01.2022     | 10.085.000,00    | 630,31           | 51.055,31        | 10.136.055,31        | 0,49                                   |
| 5            | BANCA TRANSILVANIA                          | 23.12.2021        | 23.03.2022     | 9.300.000,00     | 671,67           | 6.045,00         | 9.306.045,00         | 0,45                                   |
| <b>TOTAL</b> |   |                   |                |                  |                  |                  | <b>48.279.557,92</b> | <b>2,33</b>                            |

**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 denumite in EUR |   |            |            |              |       |        |        |                      |             |
|----------------------------------|---|------------|------------|--------------|-------|--------|--------|----------------------|-------------|
| 1                                | CEC BANK                                      | 16.12.2021 | 16.03.2022 | 4.000.000,00 | 10,96 | 175,34 | 4,9481 | 19.793.267,61        | 0,96        |
| 2                                | BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI<br>EXIMBANK | 16.12.2021 | 16.03.2022 | 2.785.000,00 | 3,87  | 61,89  | 4,9481 | 13.780.764,73        | 0,67        |
| <b>TOTAL</b>                     |   |            |            |              |       |        |        | <b>33.574.032,34</b> | <b>1,63</b> |

#### XI. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

- pe categorii distincte: pe o piata reglementata din Romania / dintr-un stat membru / dintr-un stat tert

##### 1. Contracte futures

Nu este cazul

##### 2. Optiuni

Nu este cazul

##### 3. Sume in curs de decontare pentru instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

Nu este cazul

**XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate**
**1. Contracte forward**

Nu este cazul

**2. Contracte swap**

- evaluare in functie de cotatione

Nu este cazul

- evaluare in functie de determinarea valorii prezente a platilor din cadrul contractului

Nu este cazul

**3. Contracte pe diferenta**

Nu este cazul

**4. Alte contracte derivate în legatura cu valori mobiliare, valute, rate ale dobanzii sau rentabilitatii ori alte instrumente derivate, indici financiari sau indicatori financiari/alte contracte derivate in legatura cu marfuri care trebuie decontate in fonduri banesti sau pot fi decontate in fonduri banesti la cererea uneia dintre parti**

Nu este cazul

**XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012**

Nu este cazul

**XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / F.I.A.**
**1. Titluri de participare denumite in lei**

| Nr. crt. | Denumire fond           | Data ultimei sedinte de tranzactionare | Nr. unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./F.I.A. | Pondere in activul total al F.I.A.I.R. |
|----------|-------------------------|--|------------------------------|--------------------------------|------------|----------------|---|--|
|          |                         |  |                              | lei                            | lei        | lei            | %   | %                                      |
| 1        | ACTIVE DINAMIC          |  | 2.938.476,904300             | 6,4525                         |            | 18.960.522,23  | 95,41   | 0,92                                   |
| 2        | ACTIVE PLUS             |  | 4.096,468400                 | 12.972,1800                    |            | 53.140.125,45  | 20,80   | 2,57                                   |
| 3        | FII BET-FI INDEX INVEST |  | 8.297,000000                 | 849,3640                       |            | 7.047.173,11   | 59,99   | 0,34                                   |

|              |                               |  |                |              |  |                       |       |              |
|--------------|-------------------------------|--|----------------|--------------|--|-----------------------|-------|--------------|
| 4            | FDI PROSPER Invest            |  | 100.085,114900 | 19,4321      |  | 1.944.863,96          | 33,37 | 0,09         |
| 5            | FII OPTIM INVEST              |  | 2.067,680000   | 12.403,5200  |  | 25.646.510,23         | 18,26 | 1,24         |
| 6            | STAR VALUE                    |  | 15.134,000000  | 1.125,1600   |  | 17.028.171,44         | 29,81 | 0,82         |
| 7            | ROMANIA STRATEGY FUND CLASS B |  | 56.000,000000  | 665,5700     |  | 37.271.920,00         | 49,12 | 1,80         |
| 8            | STAR FOCUS                    |  | 152.631,390000 | 6,8919       |  | 1.051.920,28          | 16,54 | 0,05         |
| 9            | STAR NEXT                     |  | 190.539,480000 | 8,1704       |  | 1.556.783,77          | 10,46 | 0,08         |
| 10           | FII MULTICAPITAL INVEST       |  | 4.337,000000   | 3.184,2800   |  | 13.810.222,36         | 25,91 | 0,67         |
| 11           | CERTINVEST ACTIUNI            |  | 114,194438     | 264.760,6000 |  | 30.234.187,92         | 20,68 | 1,46         |
| <b>TOTAL</b> |                               |  |                |              |  | <b>207.692.400,75</b> |       | <b>10,04</b> |

## 2. Titluri de participare denuminate in valuta

Nu este cazul

## 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

| Sume de incasat urmare a retragerii din soc                    |                         |   |               |                     |  |
|--|-------------------------|---|---------------|---------------------|--|
| Emitent  | Data aprobarii pretului | Nr.actiuni detinute de SIF4 la data aprobarii | Suma cuvenita | Suma de incasat     | Pondere in activul total al F.I.A.I.R. |
| TIMPURI NOI SA BUCURESTI                                       | 28.06.2016              | 681,813                                       | 2,529,526.23  | 2,529,526.23        | 0.122                                  |
| <b>Total sume de incasat urmare a retragerii din societate</b> |                         |   |               | <b>2.529.526,23</b> | <b>0,122</b>                           |

|       |              |       |
|-------|--------------|-------|
| Total | 2,529,526.23 | 0.122 |
|-------|--------------|-------|

## 2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Nu este cazul

## 3. 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            | 17.05.2021       | 3.746.728            | 0,2000          | 749.345,60        | 0,036                                  |
| <b>Total</b> |                     |                |                  |                      |                 | <b>749.345,60</b> | <b>0,036</b>                           |

## 4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Nu este cazul

## 5. Drepturi de preferinta (anterior admeririi la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Nu este cazul

## Evolutia activului net si a VUAN in ultimele 3 perioade de raportare

|                                  | 31.12.2021       | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Activul Net                      | 1.982.613.439,00 | 1.552.786.093,10 | 1.593.627.487,09 |
| Valoarea unitara a activului net | 2,5268           | 1,9790           | 2,0310           |

Nivelul levierului si valoarea expunerii SIF Muntenia calculate conform prevederilor Regulamentului (UE) nr.231/2013

| Tip Metoda            | Nivel levier | Valoarea expunerii |
|-----------------------|--------------|--------------------|
| Metoda bruta          | 103,80%      | 2.057.969.950,72   |
| Metoda angajamentului | 104,46%      | 2.071.016.814,08   |

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

## **Declarație privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare**

În conformitate cu articolul 10, aliniatul (1) din Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, răspunderea pentru organizarea și conducerea contabilității revine administratorului, ordonatorului de credite sau altei persoane care are obligația gestionării unității respective.

În calitate de administrator al SIF Muntenia S.A., în conformitate cu prevederile articolelor 29 și 30 din Legea Contabilității nr. 82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, art.223, litera A, alin.(1), lit.c), îmi asum răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale și confirm că:

a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale la data de 31 decembrie 2021 sunt în conformitate cu Norma ASF 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, cu modificările și completările ulterioare;

b) situațiile financiare anuale la 31 decembrie 2021 oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată de SIF Muntenia S.A.;

c) SIF Muntenia S.A. își desfășoară activitatea în condiții de continuitate;

d) raportul anual de activitate al SAI Muntenia Invest S.A. privind administrarea SIF Muntenia S.A. în anul 2021 cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor SIF Muntenia S.A., precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

**SAI Muntenia Invest S.A.**  
**Administrator al**  
**SIF Muntenia S.A.**

**Director General**  
**Nicușor-Marian BUICĂ**



# **ACTUL CONSTITUTIV**

## **al Societății de Investiții Financiare Muntenia SA**

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

- (1). Denumirea societății este "Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A." denumită în continuare SIF MUNTENIA SA. În toate documentele emanând de la SIF MUNTENIA SA, vor fi menționate datele de identificare și informațiile solicitate de legislația în vigoare.
- (2). Forma juridică a SIF MUNTENIA SA este de societate pe acțiuni, persoană juridică română, organizată în forma unui Fond de investiții alternative administrat extern.
- (3). SIF MUNTENIA SA va funcționa cu respectarea prevederilor legislației privind piața de capital, ale Legii nr. 31/1990 privind societățile, republicată cu modificările și completările ulterioare și ale prezentului 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 Vasilievici Rahmaninov, nr.46-48, parter, cam. 2, sector 2, cod 020199. Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor poate hotărî schimbarea sediului SIF MUNTENIA SA în orice alt loc din România. SIF MUNTENIA SA va putea înființa, în baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, filiale, sucursale, agenții, reprezentanțe, precum și puncte de lucru, atât în țară, cât și în străinătate, cu respectarea cerințelor legale privind autorizarea și publicitatea.
- (6). Durata de funcționare a societății este nelimitată.

### **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). SIF MUNTENIA SA 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 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.
- (3). 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 la data stabilită de către Adunarea Generală a Acționarilor, în conformitate cu reglementările în vigoare.

- (4). Distribuirea dividendelor se va face cu respectarea reglementărilor legale și a regulamentelor ASF.

#### **Art. 4 Acționarii**

- (1). Calitatea de acționar al societății se atestă prin extras de cont emis de către entitatea care ține evidența acționarilor.

#### **Art. 5 Tranzacționarea, emiterea, răscumpărarea și anularea acțiunilor**

- (1). Acțiunile SIF MUNTENIA SA sunt negociabile și transferabile în condițiile prevăzute în legislația în vigoare.
- (2). Tranzacționarea acțiunilor emise de SIF MUNTENIA SA se va face numai pe o piață reglementată.
- (3). Tranzacționarea acțiunilor SIF MUNTENIA SA este supusă regulilor aplicabile pieței reglementate pe care aceste acțiuni sunt tranzacționate.
- (5). Societatea poate emite acțiuni noi cu respectarea reglementărilor legale pentru majorarea capitalului.
- (7). 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 conducere al SIF MUNTENIA SA și este competentă să decidă în toate problemele prevăzute în competența sa de legislația în vigoare și de prezentul 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 exten 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 SIF MUNTENIA SA.
- (5). Pentru validitatea deliberărilor Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA;
  - b) mutarea sediului SIF MUNTENIA SA;
  - c) schimbarea obiectului de activitate al SIF MUNTENIA;
  - d) înființarea sau desființarea de sucursale, filiale, reprezentanțe, agenții sau alte asemenea unități fără personalitate juridică ale SIF MUNTENIA SA
  - e) majorarea capitalului social;
  - f) emisiunea de obligațiuni;
  - g) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiunea de noi acțiuni, potrivit prevederilor legale în vigoare;
  - h) fuzionarea cu alte societăți sau divizarea SIF MUNTENIA SA;
  - i) dizolvarea anticipată a SIF MUNTENIA SA;
  - j) conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă;
  - k) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie de obligațiuni sau în acțiuni;
  - l) dobândirea propriilor acțiuni de către SIF MUNTENIA SA, fie direct, fie prin persoane care acționează în nume propriu, dar pe seama sa;
  - m) 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:
- a) majorarea capitalului social;
  - b) înființarea sau desființarea de sucursale, filiale, reprezentanțe și alte puncte de lucru.
- (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 într-un ziar de largă circulație, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.
- (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 SIF MUNTENIA SA, la cererea ASF sau în cazul în care există o hotărâre judecătorească definitivă și irevocabilă care dispune convocarea Adunării Generale a Acționarilor SIF MUNTENIA SA.
- (13). Dreptul de participare la Adunarea Generală a Acționarilor îl au acționarii înregistrați în registrul acționarilor întocmit pentru 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 SIF MUNTENIA SA pot vota și prin corespondență conform prevederilor legale în vigoare și a procedurilor aprobate de către SAI Muntenia Invest SA.
- (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 sau secret. 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 operație are un interes contrar aceluia al societății, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operație. 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 unul din reprezentanții permanenți desemnați de administratorul SAI Muntenia Invest SA și înregistrați la Registrul Comerțului ca reprezentanți legali ai SIF MUNTENIA 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 SIF MUNTENIA SA, fiind considerate cheltuieli efectuate în interesul SIF MUNTENIA SA și al acționarilor săi.

## **Art. 7 Consiliul Reprezentanților Acționarilor**

- (1). Consiliul Reprezentanților Acționarilor este un organism care reprezintă interesele acționarilor SIF MUNTENIA SA în relația cu SAI MUNTENIA INVEST SA, în baza unui buget aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor SIF MUNTENIA SA.
- (2). Adunarea Generală a Acționarilor SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA sau cu AFIA care administrează SIF MUNTENIA SA;
  - 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 SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA are următoarele atribuții:
  - a) reprezintă SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA;
  - d) analizează rapoartele periodice întocmite de SAI MUNTENIA INVEST SA referitor la modul în care și-a exercitat atribuțiile privind:
    - administrarea SIF MUNTENIA SA;
    - exercitarea drepturilor conferite de deținerea valorilor mobiliare din portofoliul SIF MUNTENIA SA;
    - apărarea drepturilor și intereselor SIF MUNTENIA SA 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 regulamentelor ASF, ale programelor anuale de administrare, ale bugetelor de venituri și cheltuieli aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor SIF MUNTENIA SA și ale legislației aplicabile;
  - f) verifică încheierea contractului cu auditorul financiar conform hotărârii Adunării Generale a Acționarilor SIF MUNTENIA SA;

- 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 SIF MUNTENIA SA;
- h) verifică întocmirea programului anual privind administrarea portofoliului SIF MUNTENIA SA;
- i) verifică întocmirea proiectului Bugetului de Venituri și Cheltuieli al SIF MUNTENIA SA, în vederea prezentării acestuia în Adunarea Generală a Acționarilor SIF MUNTENIA SA;
- 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 SIF MUNTENIA SA;
- l) verifică încheierea contractului de depozitare, respectiv a contractului cu Depozitarul Central.

## **Art. 8 Auditul financiar și auditul intern al SIF MUNTENIA SA**

- (1). Situațiile financiare anuale și semestriale ale SIF MUNTENIA SA vor fi auditate de un auditor financiar ce îndeplinește condițiile prevăzute de legislația în vigoare și de reglementările ASF.
- (2). Auditul financiar va fi efectuat în baza unui contract de audit încheiat de către SAI MUNTENIA INVEST SA.
- (3). Serviciile specifice de audit intern ale SIF MUNTENIA SA vor fi asigurate cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

## **Art. 9 Împrumuturi**

- (1). SIF MUNTENIA SA poate lua cu împrumut fonduri cu respectarea prevederilor legale în vigoare și a reglementărilor ASF.

## **Art. 10 Raportări**

- (1). SIF MUNTENIA SA va asigura accesul egal al tuturor acționarilor săi la informații privind funcționarea acesteia în conformitate cu reglementările ASF.
- (2). SIF MUNTENIA SA va respecta cerințele de raportare stabilite prin reglementările ASF și prin reglementările pieței pe care se tranzacționează acțiunile proprii.
- (3). SIF MUNTENIA SA 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). Investițiile SIF MUNTENIA SA vor fi efectuate cu respectarea prevederilor legale și a reglementărilor ASF referitoare la societățile de investiții financiare.

## **Art. 12 Reguli prudențiale privind politica de investiții**

- (2). Regulile prudențiale privind politica de investiții a SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA vor fi exercitate de către SAI MUNTENIA INVEST SA.

- (4). Administratorul SIF MUNTENIA SA are următoarele obligații:
- a. Să publice regulile prudențiale privind politica de investiții pe site-ul [www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.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.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro) și prin intermediul sistemului de diseminare a informațiilor al Bursei de Valori București.

### **Art. 13 Administrarea SIF MUNTENIA SA**

- (1) Administrarea SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA.
- (2) Durata mandatului administratorului SIF MUNTENIA SA este de 4 ani.
- (3) SIF MUNTENIA SA 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, SIF MUNTENIA SA 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.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro), politica de remunerare.
- (5) Politica de remunerare va fi compatibilă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele SIF MUNTENIA SA, precum și cu interesele investitorilor acesteia, cuprinzând măsuri de evitare a conflictelor de interese.

### **Art. 14 Calculul activului net al SIF MUNTENIA SA**

- (1). Valoarea activului net al SIF MUNTENIA SA va fi calculată în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.
- (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:  $VUAN = \frac{VAN}{nr. Ac}$ .  
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 administratorul SIF MUNTENIA SA și vor fi certificate de Depozitarul SIF MUNTENIA SA 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 administratorului SIF MUNTENIA SA pe site-ul [www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro) și prin intermediul sistemului de diseminare a informațiilor al Bursei de Valori București.
- (6). Administratorul SIF MUNTENIA SA are următoarele obligații în legătură cu regulile privind evaluarea activelor SIF MUNTENIA SA:
  - a. Să publice aceste reguli pe site-ul [www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro).
  - b. Să notifice ASF orice modificări privind aceste reguli 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 mai sus menționate prin intermediul unui raport curent ce va fi făcut public pe site-ul [www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro) și prin intermediul sistemului de diseminare a informațiilor al Bursei de Valori București.

### **Art. 15 Contractul de depozitare al SIF MUNTENIA SA**

- (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.

### **Art. 16 Dizolvarea**

- (1). Dizolvarea societății se va produce în cazurile expres prevăzute de lege. În caz de dizolvare, societatea va fi lichidată.
- (2). Lichidarea urmează procedura prevăzută de lege. După finalizarea acesteia, lichidatorii vor cere radierea societății din Registrul 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 societățile de investiții financiare.

### **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 08.01.2021.

**SIF MUNTENIA SA**  
**prin administratorul său**  
**SAI MUNTENIA INVEST SA**

**Nicușor Marian BUICĂ**  
**Director General**



# **ACTUL CONSTITUTIV**

## **al Societății de Investiții Financiare Muntenia SA**

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

- (1). Denumirea societății este "Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A." denumită în continuare SIF MUNTENIA SA. În toate documentele emanând de la SIF MUNTENIA SA, vor fi menționate datele de identificare și informațiile solicitate de legislația în vigoare.
- (2). Forma juridică a SIF MUNTENIA 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 - 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). SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA (denumite "Reguli" în prezentul Act constitutiv) și ale Prospectului simplificat al SIF MUNTENIA SA (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 SIF MUNTENIA SA în orice alt loc din România. SIF MUNTENIA SA 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). SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA, 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 SIF MUNTENIA SA trebuie să fie dizolvată. Dacă Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor nu aprobă dizolvarea, atunci SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA sunt negociabile și transferabile în condițiile prevăzute în legislația în vigoare.
- (2). Tranzacționarea acțiunilor emise de SIF MUNTENIA SA se va face numai pe o piață reglementată.

- (3). Tranzacționarea acțiunilor SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA.
- (5). Pentru validitatea deliberărilor Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA și/sau schimbarea formei de administrare;
  - b) mutarea sediului SIF MUNTENIA SA;
  - c) schimbarea obiectului de activitate al SIF MUNTENIA SA;
  - d) înființarea sau desființarea de filiale ale SIF MUNTENIA SA;
  - e) prelungirea duratei de funcționare a SIF MUNTENIA SA, 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 SIF MUNTENIA SA;
  - j) dizolvarea anticipată a SIF MUNTENIA SA;
  - 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 SIF MUNTENIA SA, 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 SIF MUNTENIA SA, la cererea ASF sau în cazul în care există o hotărâre judecătorească definitivă și irevocabilă care dispune convocarea Adunării Generale a Acționarilor SIF MUNTENIA SA.
- (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 SIF MUNTENIA SA pot vota și prin corespondență conform prevederilor legale în vigoare și a procedurilor aprobate de către SAI MUNTENIA INVEST SA. SIF MUNTENIA SA 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 aceluia 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 SIF MUNTENIA SA, 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 SIF MUNTENIA SA, fiind considerate cheltuieli efectuate în interesul SIF MUNTENIA SA și al acționarilor săi.

## **Art. 7 Consiliul Reprezentanților Acționarilor**

- (1). Consiliul Reprezentanților Acționarilor este un organism care reprezintă interesele acționarilor SIF MUNTENIA SA în relația cu SAI MUNTENIA INVEST SA, în baza unui buget aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor SIF MUNTENIA SA.
- (2). Adunarea Generală a Acționarilor SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA sau cu AFIA care administrează SIF MUNTENIA SA;
  - 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 SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA are următoarele atribuții:
- a) reprezintă SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA;
  - d) analizează rapoartele periodice întocmite de SAI MUNTENIA INVEST SA referitor la modul în care și-a exercitat atribuțiile privind:
    - administrarea SIF MUNTENIA SA;
    - exercitarea drepturilor conferite de deținerea valorilor mobiliare din portofoliul SIF MUNTENIA SA;

- apărarea drepturilor și intereselor SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA și ale legislației aplicabile;
- f) verifică încheierea contractului cu auditorul financiar conform hotărârii Adunării Generale a Acționarilor SIF MUNTENIA SA;
- 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 SIF MUNTENIA SA;
- h) verifică întocmirea programului anual privind administrarea portofoliului SIF MUNTENIA SA;
- i) verifică întocmirea proiectului Bugetului de Venituri și Cheltuieli al SIF MUNTENIA SA, în vederea prezentării acestuia în Adunarea Generală a Acționarilor SIF MUNTENIA SA;
- 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 SIF MUNTENIA SA;
- l) verifică încheierea contractului de depozitare, respectiv a contractului cu Depozitarul Central.

## **Art. 8 Situațiile financiare, auditul financiar și auditul intern al SIF MUNTENIA SA**

- (1). Exercițiul financiar al SIF MUNTENIA SA 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). SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA, 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 și semestriale ale SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA vor fi asigurate cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

## **Art. 9 Împrumuturi**

(1). SIF MUNTENIA SA poate lua cu împrumut fonduri cu respectarea prevederilor legale în vigoare și a reglementărilor ASF.

## **Art. 10 Raportări**

(1). SIF MUNTENIA SA va asigura accesul egal al tuturor acționarilor săi la informații privind funcționarea acesteia în conformitate cu reglementările ASF.

(2). SIF MUNTENIA SA va respecta cerințele de raportare stabilite prin reglementările ASF și prin reglementările pieței pe care se tranzacționează acțiunile proprii.

(3). SIF MUNTENIA SA 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). SIF MUNTENIA SA 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" SIF MUNTENIA SA, cu respectarea limitărilor investiționale prevăzute de reglementările legale aplicabile în vigoare.

(2). Regulile prudențiale privind politica de investiții a SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA 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.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.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.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro) și prin intermediul sistemului de diseminare a informațiilor al Bursei de Valori București SA.

## **Art. 13 Administrarea SIF MUNTENIA SA**

(1) Administrarea SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA.

(2) Durata mandatului administratorului SIF MUNTENIA SA este de 4 ani.



- (3) SIF MUNTENIA SA 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, SIF MUNTENIA SA 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.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro), politica de remunerare.
- (5) Politica de remunerare va fi compatibilă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele SIF MUNTENIA SA, precum și cu interesele investitorilor acesteia, cuprinzând măsuri de evitare a conflictelor de interese.

#### **Art. 14 Calculul activului net al SIF MUNTENIA SA**

- (1) Valoarea activului net al SIF MUNTENIA SA va fi calculată în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.
- (2) Valoarea activului net (VAN) al SIF MUNTENIA SA se calculează lunar, pentru ultima zi lucrătoare a fiecărei luni conform prevederilor din reglementările legale aplicabile și din "Regulile" SIF MUNTENIA SA.
- (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:  $VUAN = VAN / \text{nr. Ac.}$   
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 SIF MUNTENIA SA 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.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.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 SIF MUNTENIA SA:
  - a. Să publice aceste reguli de evaluare pe site-ul [www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.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.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro) și prin intermediul sistemului de diseminare a informațiilor al Bursei de Valori București SA.
- (7) Politica de investiții a SIF MUNTENIA SA va fi stabilită în conformitate cu tipul de fond de investiții alternative în care se încadrează SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA respectă dispozițiile legale aplicabile în vigoare.

(9). Investițiile SIF MUNTENIA SA 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” SIF MUNTENIA SA.

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

### **Art. 15 Contractul de depozitare al SIF MUNTENIA SA**

(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” SIF MUNTENIA SA, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

### **Art. 16 Dizolvarea și lichidarea SIF MUNTENIA SA**

(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 SIF MUNTENIA SA 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 20.01.2021.

**SIF MUNTENIA SA**  
**prin administratorul său**  
**SAI MUNTENIA INVEST SA**

**Nicușor Marian BUICĂ**  
**Director General**

# **ACTUL CONSTITUTIV**

## **al Societății de Investiții Financiare Muntenia SA**

### **Art. 1 Denumirea societății, forma juridică, sediul si durata societății**

- (1). Denumirea societății este "Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A." denumită în continuare SIF MUNTENIA SA. În toate documentele emanând de la SIF MUNTENIA SA, vor fi menționate datele de identificare și informațiile solicitate de legislația în vigoare.
- (2). Forma juridică a SIF MUNTENIA 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 - 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). SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA (denumite ”Reguli” în prezentul Act constitutiv) și ale Prospectului simplificat al SIF MUNTENIA SA (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 SIF MUNTENIA SA în orice alt loc din România. SIF MUNTENIA SA 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). SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA, 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 SIF MUNTENIA SA trebuie să fie dizolvată. Dacă Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor nu aprobă dizolvarea, atunci SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA sunt negociabile și transferabile în condițiile prevăzute în legislația în vigoare.
- (2). Tranzacționarea acțiunilor emise de SIF MUNTENIA SA se va face numai pe o piață reglementată.
- (3). Tranzacționarea acțiunilor SIF MUNTENIA SA 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 investiții 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 SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA.
- (5). Pentru validitatea deliberărilor Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA și/sau schimbarea formei de administrare;
  - b) mutarea sediului SIF MUNTENIA SA;
  - c) schimbarea obiectului de activitate al SIF MUNTENIA SA;
  - d) înființarea sau desființarea de filiale ale SIF MUNTENIA SA;
  - e) prelungirea duratei de funcționare a SIF MUNTENIA SA, 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 SIF MUNTENIA SA;
  - j) dizolvarea anticipată a SIF MUNTENIA SA;
  - 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 SIF MUNTENIA SA, 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 SIF MUNTENIA SA, la cererea ASF sau în cazul în care există o hotărâre judecătorească definitivă și irevocabilă care dispune convocarea Adunării Generale a Acționarilor SIF MUNTENIA SA.
- (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 SIF MUNTENIA SA pot vota și prin corespondență conform prevederilor legale în vigoare și a procedurilor aprobate de către SAI MUNTENIA INVEST SA. SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA, 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 SIF MUNTENIA SA, fiind considerate cheltuieli efectuate în interesul SIF MUNTENIA SA și al acționarilor săi.

## **Art. 7 Consiliul Reprezentanților Acționarilor**

- (1). Consiliul Reprezentanților Acționarilor este un organism care reprezintă interesele acționarilor SIF MUNTENIA SA în relația cu SAI MUNTENIA INVEST SA, în baza unui buget aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor SIF MUNTENIA SA.
- (2). Adunarea Generală a Acționarilor SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA sau cu AFIA care administrează SIF MUNTENIA SA;
  - 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 SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA are următoarele atribuții:
- a) reprezintă SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA;
  - d) analizează rapoartele periodice întocmite de SAI MUNTENIA INVEST SA referitor la modul în care și-a exercitat atribuțiile privind:
    - administrarea SIF MUNTENIA SA;
    - exercitarea drepturilor conferite de deținerea valorilor mobiliare din portofoliul SIF MUNTENIA SA;
    - apărarea drepturilor și intereselor SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA și ale legislației aplicabile;
- f) verifică încheierea contractului cu auditorul financiar conform hotărârii Adunării Generale a Acționarilor SIF MUNTENIA SA;
- 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 SIF MUNTENIA SA;
- h) verifică întocmirea programului anual privind administrarea portofoliului SIF MUNTENIA SA;
- i) verifică întocmirea proiectului Bugetului de Venituri și Cheltuieli al SIF MUNTENIA SA, în vederea prezentării acestuia în Adunarea Generală a Acționarilor SIF MUNTENIA SA;
- 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 SIF MUNTENIA SA;
- l) verifică încheierea contractului de depozitare, respectiv a contractului cu Depozitarul Central.

## **Art. 8 Situațiile financiare, auditul financiar și auditul intern al SIF MUNTENIA SA**

- (1). Exercițiul financiar al SIF MUNTENIA SA 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). SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA, 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 SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA vor fi asigurate cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

## **Art. 9 Împrumuturi**

- (1). SIF MUNTENIA SA poate lua cu împrumut fonduri cu respectarea prevederilor legale în vigoare și a reglementărilor ASF.

## **Art. 10 Raportări**

- (1). SIF MUNTENIA SA va asigura accesul egal al tuturor acționarilor săi la informații privind funcționarea acesteia în conformitate cu reglementările ASF.
- (2). SIF MUNTENIA SA va respecta cerințele de raportare stabilite prin reglementările ASF și prin reglementările pieței pe care se tranzacționează acțiunile proprii.
- (3). SIF MUNTENIA SA 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). SIF MUNTENIA SA 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" SIF MUNTENIA SA, cu respectarea limitărilor investiționale prevăzute de reglementările legale aplicabile în vigoare.
- (2). Regulile prudențiale privind politica de investiții a SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA 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.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.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.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro) și prin intermediul sistemului de diseminare a informațiilor al Bursei de Valori București SA.

## **Art. 13 Administrarea SIF MUNTENIA SA**

- (1) Administrarea SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA.
- (2) Durata mandatului administratorului SIF MUNTENIA SA este de 4 ani.
- (3) SIF MUNTENIA SA 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

A acționarilor, SIF MUNTENIA SA 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.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro), politica de remunerare.
- (5) Politica de remunerare va fi compatibilă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele SIF MUNTENIA SA, precum și cu interesele investitorilor acesteia, cuprinzând măsuri de evitare a conflictelor de interese.

## **Art. 14 Calculul activului net al SIF MUNTENIA SA**

- (1) Valoarea activului net al SIF MUNTENIA SA va fi calculată în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.
- (2) Valoarea activului net (VAN) al SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA 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.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.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 SIF MUNTENIA SA:

- a. Să publice aceste reguli de evaluare pe site-ul [www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.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.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro) și prin intermediul sistemului de diseminare a informațiilor al Bursei de Valori București SA.

- (7) Politica de investiții a SIF MUNTENIA SA va fi stabilită în conformitate cu tipul de fond de investiții alternative în care se încadrează SIF MUNTENIA SA 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 SIF MUNTENIA SA respectă dispozițiile legale aplicabile în vigoare.

- (9) Investițiile SIF MUNTENIA SA 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" SIF MUNTENIA SA.

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

## **Art. 15 Contractul de depozitare al SIF MUNTENIA SA**

- (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" SIF MUNTENIA SA, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

## **Art. 16 Dizolvarea și lichidarea SIF MUNTENIA SA**

- (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 SIF MUNTENIA SA 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 22.10.2021.

**SIF MUNTENIA SA**  
**prin administratorul său**  
**SAI MUNTENIA INVEST SA**

**Nicușor Marian BUICĂ**  
**Director General**

**Anexă la Raportul anual al SAI Muntenia Invest S.A. privind administrarea SIF Muntenia S.A.  
în exercițiul financiar 2021**

**Declarație privind aplicarea principiilor de guvernanză corporativă  
pentru SIF MUNTENIA S.A.  
(Conform Anexei la Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016, cu modificările și completările ulterioare)  
actualizată decembrie 2021**

| Nr. crt. | Reguli de aplicare a principiilor guvernanzei corporative  | Conformitate |    | Dacă NU - explicații   |
|----------|--|--------------|----|--|
|          |  | DA           | NU |  |
| 1.       | Entitatea reglementată a menționat în actul constitutiv responsabilitățile de bază ale Consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernanzei corporative.  |              | NU | SIF Muntenia S.A. este administrată de SAI Muntenia Invest S.A. conform prevederilor legislației speciale. SAI Muntenia Invest S.A. preia funcțiile de guvernanză corporativă, iar în actul constitutiv al societății, Consiliul Reprezentanților Acționarilor are prevăzute atribuții specifice |
| 2.       | În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanză corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/conducerii superioare.   | DA           |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.  |
| 3.       | Situațiile financiare anuale ale entității reglementate sunt însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare și de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor guvernanzei corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar. | DA           |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.  |
| 4.       | Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată.   | DA           |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.  |
| 5.       | Structura consiliului asigură, după caz, un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu influențeze procesul decizional.   | DA           |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.  |
| 6.       | Consiliul se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.   | DA           |    | Atât Consiliul Reprezentanților Acționarilor, cât și Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A.  |
| 7.       | Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare/management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.   | DA           |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.  |
| 8.       | În activitatea sa, consiliul are suportul unui comitet de remunerare care emite recomandări.   | DA           |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.  |
| 9.       | Comitetul de remunerare înaintează consiliului rapoarte anuale asupra activității sale.  | DA           |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.  |
| 10.      | În activitatea sa, consiliul are și suportul altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional  | DA           |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.  |
| 11.      | Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.   | DA           |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.  |
| 12.      | În procedurile/politicile/reglementările interne ale entității reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente.  | DA           |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.  |

|     |   |    |    |  |
|-----|---|----|----|--|
| 13. | Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.   | DA |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.      |
| 14. | Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.  | DA |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.      |
| 15. | Consiliul analizează în mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată.   | DA |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.      |
| 16. | Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.   | DA |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.      |
| 17. | Consiliul analizează cel puțin o dată pe an și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient.  | DA |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.      |
| 18. | Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.  | DA |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.      |
| 19. | Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.   | DA |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.      |
| 20. | Conducerea executivă/Conducerea superioară, după caz, informează consiliul asupra conflictelor de interese potențiale sau consumate în care ar putea fi/este implicată în condițiile apariției acestora și nu participă la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict, dacă aceste structuri sau persoane sunt implicate în starea de conflict respectivă. | DA |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.      |
| 21. | Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management al riscurilor entității reglementate..  | DA |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.      |
| 22. | Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.  | DA |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.      |
| 23. | Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.   | DA |    | Prin administratorul SAI Muntenia Invest S.A.      |
| 24. | Consiliul filialei aplică principii și politici de guvernare internă similare cu cele ale societății-mamă, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.  |    | NU | Nu este cazul (SIF Muntenia S.A. nu este filială). |

SIF Muntenia S.A.  
prin administratorul său  
SAI Muntenia Invest S.A.

Nicușor Marian BUICĂ,  
Director General

## Anexă la Raportul anual al SAI Muntenia Invest S.A. privind administrarea SIF Muntenia S.A. în exercițiul financiar 2021

### Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernanță Corporativă al BVB la 31 decembrie 2021

| Prevederile CGC-BVB  | Respectă | Nu respectă sau respectă parțial | Observații   |
|--|----------|----------------------------------|--|
| <b>SECȚIUNEA A – RESPONSABILITĂȚI</b>  |          |                                  |  |
| A.1.<br>Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.  | X        |                                  | SIF Muntenia S.A. este administrată de SAI Muntenia Invest S.A., societate de administrare a investițiilor ce funcționează cu respectarea prevederilor legislației generale și a celei speciale pentru societățile de administrare a investițiilor. Activitatea SAI Muntenia Invest S.A. se desfășoară sub supravegherea ASF și cu respectarea Regulilor și procedurilor interne ce au fost notificate către ASF.<br>SAI Muntenia Invest S.A. a preluat obligațiile de guvernanță corporativă pentru SIF Muntenia S.A. în activitatea proprie. Referirile de mai jos la Consiliul de Administrație, Comitetul de Audit și Comitetul de Nominalizare și Remunerare se aplică pentru Consiliul de Administrație, Comitetul de Audit și Comitetul de Nominalizare și Remunerare al SAI Muntenia Invest S.A. |
| A.2.<br>Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv. | X        |                                  | SAI Muntenia Invest S.A. nu are dețineri ce intră în conflict de interese cu SIF Muntenia S.A.<br>Membrii Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A. își pot prelua atribuțiile doar după obținerea autorizării ASF. Documentația depusă la ASF de către fiecare membru CA, în vederea obținerii avizului, include declarații din care rezultă eventualele conflicte de interese.  |
| A.3.<br>Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.   |          | X                                | SIF Muntenia S.A. este administrată de o persoană juridică, societate de administrare a investițiilor, entitate reglementată, autorizată și supravegheată de ASF, conform legislației aferente pieței de capital.  |
| A.4.   | X        |                                  |  |

| Prevederile CGC-BVB   | Respectă | Nu respectă sau respectă parțial | Observații   |
|---|----------|----------------------------------|--|
| Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale. |          |                                  |  |
| A.5.<br>Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.   | X        |                                  |  |
| A.6.<br>Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.  | X        |                                  |  |
| A.7.<br>Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.  | X        |                                  |  |
| A.8.<br>Declarația privind governanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acestora. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.  | X        |                                  |  |
| A.9.<br>Declarația privind governanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.  | X        |                                  | Informațiile vor fi prezentate în cadrul raportului anual ce va fi prezentat Adunării Generale a Acționarilor. |
| A.10.   | X        |                                  | Informațiile vor fi prezentate în cadrul raportului anual ce va fi prezentat Adunării Generale a Acționarilor. |



| <b>Prevederile CGC-BVB</b>  | <b>Respectă</b> | <b>Nu respectă sau respectă parțial</b> | <b>Observații</b>   |
|---|-----------------|---|---|
| Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.  |                 |   |   |
| A.11.<br>Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.  | X               |   |   |
| <b>SECȚIUNEA B – SISTEMUL DE GESTIUNE A RISCULUI ȘI CONTROL INTERN</b>  |                 |   |   |
| B.1<br>Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.  |                 | X                                       | Comitetul de Audit al Administratorului este compus din doi membri neexecutivi independenți ai Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A. |
| B.2.<br>Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.  | X               |   |   |
| B.3.<br>În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.   | X               |   |   |
| B.4.<br>Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului. | X               |   |   |
| B.5.<br>Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.   | X               |   |   |
| B.6.<br>Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.   | X               |   |   |

| <b>Prevederile CGC-BVB</b>   | <b>Respectă</b> | <b>Nu respectă sau respectă parțial</b> | <b>Observații</b> |
|--|-----------------|---|-------------------|
| B.7.<br>Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.   | X               |   |                   |
| B.8.<br>Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.   | X               |   |                   |
| B.9.<br>Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.  | X               |   |                   |
| B.10.<br>Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare. | X               |   |                   |
| B.11.<br>Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.  | X               |   |                   |
| B.12.<br>În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.  | X               |   |                   |
| <b>SECȚIUNEA C – JUSTA RECOMPENSĂ ȘI MOTIVARE</b>  |                 |   |                   |

| Prevederile CGC-BVB   | Respectă | Nu respectă sau respectă parțial | Observații   |
|---|----------|----------------------------------|--|
| <p>C.1.<br/>Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.<br/>Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.</p>   | X        |                                  | <p>Politica de remunerare a SAI Muntenia Invest S.A. pentru serviciile prestate în calitate de administrator al SIF Muntenia S.A. este prezentată la art. 13 din Actul constitutiv al SIF Muntenia S.A., în raportul anual, cât și pe site-ul societății <a href="http://www.sifmuntenia.ro">www.sifmuntenia.ro</a><br/>Detalii despre Comitetul de Nominalizare și Remunerare și atribuțiile acestuia se regăsesc în secțiunea Guvernanță Corporativă, din cadrul raportului anual, cât și în Regulamentul de guvernanță corporativă al SIF Muntenia S.A.</p> |
| <b>SECȚIUNEA D – ADĂUGÂND VALOARE PRIN RELAȚIILE CU INVESTITORII</b>  |          |                                  |  |
| <p>D.1.<br/>Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana / persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:</p> | X        |                                  |  |
| <p>D.1.1.<br/>Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;</p>  | X        |                                  |  |
| <p>D.1.2.<br/>CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;</p>   | X        |                                  |  |
| <p>D.1.3.<br/>Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;</p>   | X        |                                  |  |
| <p>D.1.4.<br/>Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative;</p>  | X        |                                  |  |
| <p>D.1.5.<br/>Informații privind evenimentele corporative;</p>  | X        |                                  |  |
| <p>D.1.6.<br/>Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;</p>  | X        |                                  |  |

| <b>Prevederile CGC-BVB</b>   | <b>Respectă</b> | <b>Nu respectă sau respectă parțial</b> | <b>Observații</b> |
|--|-----------------|---|-------------------|
| D.1.7.<br>Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.  | X               |   |                   |
| D.2.<br>Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.   | X               |   |                   |
| D.3.<br>Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății. | X               |   |                   |
| D.4.<br>Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.   | X               |   |                   |
| D.5.<br>Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.  | X               |   |                   |
| D.6.<br>Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.  | X               |   |                   |
| D.7.<br>Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.   | X               |   |                   |
| D.8.   | X               |   |                   |

| Prevederile CGC-BVB   | Respectă | Nu respectă sau respectă parțial | Observații  |
|---|----------|----------------------------------|---|
| Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.                    |          |                                  |   |
| D.9.<br>O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor / teleconferințelor.   |          | X                                | Din cauza pandemiei Covid 19, respectiv a restricțiilor impuse de autorități cu privire la circulația persoanelor, Societatea nu a putut organiza ședințe în anul 2021.<br>În cursul anului 2022, ca urmare a eliminării restricțiilor referitoare la circulația persoanelor, Societatea are în vedere elaborarea unei politici cu privire la modul de organizare a ședințelor și a teleconferințelor cu analiștii și investitorii.   |
| D.10.<br>În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu. |          | X                                | În cursul anului 2021, Administratorul SAI Muntenia Invest S.A. a sponsorizat diferite acțiuni ce au vizat asistența financiară în domeniul educației și sprijin financiar pentru susținerea tratamentelor medicale, în special pentru copii.<br>Societatea nu are o politică de susținere a diferitelor forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice, însă analizează oportunitatea întocmirii unei astfel de politici. |

SIF Muntenia S.A.  
prin administratorul său  
S.A.I. Muntenia Invest S.A.

Nicușor Marian BUICĂ,  
Director General

## Anexă la Raportul anual al SAI Muntenia Invest S.A. privind remunerațiile acordate în exercițiul financiar 2021

| Indicatori/sume brute  | Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2021) - LEI | Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2021) - LEI | Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2022 estimat) sau amânate* - LEI | Număr beneficiari |
|--|---|---|---|-------------------|
| <b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate <sup>1)</sup>)</b> | 7,695,715   | 7,581,860   | 8,130,266   |                   |
| <i>Remunerații fixe</i>  | 6,212,646   | 6,098,791   | 6,530,266   | 44                |
| <i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>                  | 1,483,069   | 1,483,069   | 1,600,000   | 40                |
| - numerar  | 1,483,069   | 1,483,069   | 1,600,000   | 40                |
| - alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) <sup>3)</sup>                                      | -   | -   | -   |                   |
| <i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> reprezentând comisioane de performanță</i>                            | -   | -   | -   |                   |
| <b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>     | 6,488,326   | 6,441,166   | 6,624,446   |                   |
| <b>A. Membri CA/CS, din care:</b>  | 1,128,227   | 1,128,227   | 1,130,536   | 3                 |
| <i>Remunerații fixe</i>  | 820,536   | 820,536   | 820,536   | 3                 |
| <i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>                  | 307,691   | 307,691   | 310,000   | 3                 |
| - numerar  | 307,691   | 307,691   | 310,000   | 3                 |
| - alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) <sup>3)</sup>                                      | -   | -   | -   |                   |
| <i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> reprezentând comisioane de performanță</i>                            | -   | -   | -   |                   |
| <b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>   | 2,078,628   | 2,078,628   | 2,021,960   | 3                 |
| <i>Remunerații fixe</i>  | 1,403,409   | 1,403,409   | 1,382,460   | 3                 |
| <i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>                  | 675,219   | 675,219   | 639,500   | 3                 |
| - numerar  | 675,219   | 675,219   | 639,500   | 3                 |
| - alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) <sup>3)</sup>                                      | -   | -   | -   |                   |
| <i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> reprezentând comisioane de performanță</i>                            | -   | -   | -   |                   |

| Indicatori/sume brute   | Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2021) - LEI | Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2021) - LEI | Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2022 estimat) sau amânate* - LEI | Număr beneficiari |
|---|---|---|---|-------------------|
| <b>C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***</b>   | 2,033,090   | 2,018,296   | 2,022,049   | 6                 |
| <i>Remunerații fixe</i>   | 1,467,239   | 1,452,445   | 1,483,464   | 6                 |
| <i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>   | 565,851   | 565,851   | 538,585   | 6                 |
| - numerar   | 565,851   | 565,851   | 538,585   | 6                 |
| - alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) <sup>3)</sup>   | -   | -   | -   |                   |
| <i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> reprezentând comisioane de performanță</i>   | -   | -   |   |                   |
| <b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****</b> | 1,248,381   | 1,216,015   | 1,449,901   | 6                 |
| <i>Remunerații fixe</i>   | 1,100,551   | 1,068,185   | 1,255,200   | 6                 |
| <i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>   | 147,830   | 147,830   | 194,701   | 6                 |
| - numerar   | 147,830   | 147,830   | 194,701   | 6                 |
| - alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) <sup>3)</sup>   | -   | -   |   |                   |
| <i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> reprezentând comisioane de performanță</i>   | -   | -   |   |                   |

\* a se vedea prevederile art. 34 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr.74/2015;

\*\* aferente categoriei de **personal identificat** stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

\*\*\* aferente, în principiu *funcțiilor de control* reprezentate de ofițerul de conformitate, administratorul de risc și ofițerul de conformitate, dar în care conform ghidurilor ESMA mai sus amintite, fiecare SAI/AFIA poate include și alte funcții (de exemplu, *directorul financiar*, în măsura în care acesta este responsabil cu întocmirea situațiilor financiare);

\*\*\*\* a se vedea mențiunile de mai sus aferente *personalului identificat*.

<sup>1)</sup> În categoria funcțiilor externalizate din cadrul SAI Muntenia Invest S.A. intră funcția de auditor intern conform contractului de prestări servicii nr. 1175/65796/15.11.2016.

<sup>2)</sup> Remunerațiile variabile reprezintă remunerații suplimentare care sunt o componentă ocazională a remunerației anuale totale ce pot fi acordate sau nu, nefiind garantate, și se acordă numai dacă sunt sustenabile în funcție de situația financiară a Societății.

<sup>3)</sup> Societatea nu acordă alte forme de remunerații variabile.

Mențiune: Remunerația primită de SAI Muntenia Invest S.A. pentru administrarea SIF Muntenia S.A. este prezentată în "Raportul anual de remunerare al SIF Muntenia SA pentru anul 2021" conform art. 107 din Legea 24/2017.

Nicușor Marian BUICĂ  
Director General

## **Consiliul Reprezentanților Acționarilor al**

### **Societății de Investiții Financiare Muntenia 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 2021

Membrii Consiliului Reprezentanților Acționarilor (C.R.A.) al Societății de Investiții Financiare Muntenia S.A. (S.I.F. Muntenia), aleși în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (A.G.O.A.) din data de 25 iunie 2018, au adoptat în data de 24 martie 2022 prezentul Raport pentru mandatul exercitat de C.R.A. în anul 2021.

### **1. Context**

**La nivel global**, s-au estimat creșteri în 2021 datorită faptului că în multe țări au fost relaxate mare parte dintre măsurile impuse în contextul pandemiei Covid-19, fapt ce a contribuit la creșterea cererii agregate. În țările avansate, ratele ridicate de vaccinare și măsurile fiscale expansionate au ajutat la amortizarea impactului unora dintre efectele adverse ale pandemiei. Concomitent cu creșterea economică globală a crescut și comerțul internațional, cea mai rapidă recuperare fiind în cazul mărfurilor.

Prețurile globale ale energiei au crescut în a doua jumătate a anului 2021, în special pentru gaze naturale și cărbune, din cauza ofertei restrânse și a redresării cererii. Între timp, prețurile materiilor prime non-energetice s-au stabilizat, cu unele dintre ele aproape de maxime record. Prețul petrolului a crescut la o medie de 69 USD/bbl în 2021, o creștere de 67% față de 2020, impulsivat de prețurile mai mari la gaze naturale care a încurajat utilizarea uleiului ca înlocuitor.



Prețurile metalelor s-au stabilizat în a doua jumătate a anului 2021, urmând creșteri abrupte în prima jumătate, dar cu divergență semnificativă între majoritatea metalelor de bază și minereul de fier.

De asemenea, prețurile din agricultură au crescut cu 2%, în medie, în 2021. Unele prețuri la alimente au fost majorate din cauza importurilor record din China, inclusiv cereale și uleiuri vegetale, în timp ce perturbările legate de vreme au crescut prețurile la grâu, cacao și cafea. În ceea ce privește situația UE, la aproape 14 % pe an, rata de creștere a PIB-ului în această zonă, în al doilea trimestru al anului 2021 a fost cea mai bună înregistrată vreodată.

Aceleași date arată că deficitul agregat din UE ar trebui să scadă ușor la 6,6 % în 2021, pe fondul sprijinului bugetar încă ridicat acordat la începutul anului.

De asemenea, piața forței de muncă a înregistrat o îmbunătățire semnificativă la nivelul UE datorită relaxării restricțiilor impuse activităților legate de consumatori. În al doilea trimestru al anului 2021, economia UE a creat aproximativ 1,5 milioane de noi locuri de muncă, mulți lucrători au ieșit din schemele de păstrare a locurilor de muncă, iar rata șomajului a scăzut.

Pe de altă parte, inflația anuală a crescut în zona euro de la -0,3 % în ultimul trimestru al anului 2020 la 2,8 % în al treilea trimestru al anului 2021. Această creștere puternică a inflației este determinată în principal de creșterea prețurilor la energie, dar ea pare să fie legată și de un set amplu de ajustări economice ulterioare pandemiei.

**Pe plan local**, conform datelor Băncii Naționale a României (BNR), activitatea economică și-a încetinit considerabil creșterea în trimestrul III 2021 la 0,4%, de la 1,5% în trimestrul II, contrar așteptărilor. În același timp, dinamica anuală a PIB a consemnat o scădere vizibil mai pronunțată în trimestrul III decât cea anticipată, la 7,4%, de la 13,9% în trimestrul II. Ea a rămas totuși înaltă din perspectivă istorică, cu aportul majoritar al consumului privat, precum și cu cel al variației stocurilor.

Evoluțiile recente ale indicatorilor cu frecvență ridicată sugerează o stagnare a activității economice în trimestrul IV 2021, inclusiv în contextul valului 4 al pandemiei, al crizei energetice și al blocajelor în lanțurile de producție și aprovizionare, implicând scăderea

dinamicii anuale a PIB la o valoare semnificativ mai joasă decât cea anticipată în luna noiembrie 2021.

Rata anuală a inflației a urcat la 7,94% în octombrie 2021, de la 6,29% în septembrie, iar în noiembrie a scăzut la 7,80%, sub impactul plafonării și compensării prețurilor la energia electrică și gazele naturale pentru populație, depășind ușor la finele celor două luni din trimestrul IV nivelul prognozat. Creșterea ei a continuat să fie determinată în principal de componente exogene ale IPC, influențele majore venind, în acest interval, în principal din scumpirea consistentă a combustibililor.

Pe piața financiară, principalele cotații ale segmentului monetar interbancar au continuat să crească relativ alert în noiembrie și decembrie 2021 sub impulsul noii majorări a ratei dobânzii de politică monetară, precum și pe fondul caracterului restrictiv al condițiilor lichidității și al așteptărilor privind creșterea pe mai departe a ratei dobânzii-cheie, potențate și de evoluțiile din regiune.

Dinamica anuală a creditului acordat sectorului privat a continuat să urce în lunile octombrie și noiembrie, ajungând la 14,1%, ca medie a intervalului, de la 12,9% în trimestrul III, în condițiile prelungirii ascensiunii variației deosebit de înalte a componentei în lei, inclusiv cu susținerea programelor guvernamentale, dar și pe fondul dinamizării ușoare a creditului în valută.

**În ceea ce privește piața de capital**, în anul 2021, potrivit datelor publicate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din România (ASF), pe toate piețele administrate de Bursa de Valori București (BVB) s-au înregistrat aproximativ 1,5 milioane de tranzacții, în creștere cu 52,43% față de anul 2020 cu un volum total de circa 9,5 miliarde de instrumente financiare, în valoare totală de aproximativ 21,5 miliarde lei, în creștere cu 28,48% față de anul precedent.

Capitalizarea bursieră a societăților prezente pe piața reglementată și pe sistemul multilateral de tranzacționare a înregistrat o creștere de peste 50%, ajungând la finalul anului la valoarea de aproximativ 246 miliarde lei.

Piața aferentă tranzacțiilor cu acțiuni a avut o creștere de 33% a numărului de tranzacții efectuate pe segmentul principal de bursă și de peste 252% pe sistemul multilateral de

tranzacționare (SMT), deși s-a caracterizat printr-o scădere a volumului tranzacționat (-19,5%) pe piața principală și cu o scădere (-10%) a valorii tranzacțiilor.

Cu privire la piața obligațiunilor se poate observa o creștere a numărului de tranzacții cu 71% pe segmentul principal de bursă și cu peste 118% pe SMT, un volum mai mare tranzacționat (cu 16% pe piața principală și cu 188% pe SMT) cât și o creștere a valorii tranzacționate cu 55% pe segmentul principal de bursă și cu aproximativ 230% pe SMT.

De asemenea, tranzacțiile cu produse structurate au crescut de peste 92,5%, iar valoarea tranzacționată cu acest tip de instrumente financiare a crescut cu aproximativ 4%.

Principalul indice BET s-a situat pe un trend ascendent pe parcursul anului 2021, cu o creștere de peste 30% în perioada ianuarie – decembrie 2021.

## **2. C.R.A. al SIF Muntenia S.A. Organizare și atribuții**

S.I.F. Muntenia S.A. este persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni cu capital integral privat. Funcționarea societății este reglementată de dispozițiile legilor române ordinare și ale celor cu caracter special, incidente în materie de societăți de investiții financiare, precum și de prevederile actului său constitutiv.

S.I.F. Muntenia S.A. 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.

S.I.F. Muntenia 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 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 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.

Acționarii S.I.F. Muntenia S.A. au ales în ședința A.G.O.A. din 25 iunie 2018, pentru o perioadă de 4 (patru) ani, un nou Consiliu al Reprezentanților Acționarilor (C.R.A.), având drept scop supravegherea activității de administrare desfășurată de S.A.I. Muntenia Invest S.A., administratorul S.I.F.Muntenia.

Componența C.R.A. conform Hotărârii A.G.O.A. din 25 iunie 2018 este următoarea:

- Stefan Dragoș Gioga – președinte
- George Alin Ștefan – membru
- Mihai Chișu – membru

Pe parcursul anului 2021 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 S.I.F. Muntenia S.A., a contractului de administrare și a hotărârilor Adunărilor Generale ale Acționarilor S.I.F. Muntenia S.A. (A.G.A.).

Ședințele C.R.A. au fost stabilite în funcție de calendarul de comunicare financiară al S.I.F. Muntenia SA, acesta întrunindu-se cel puțin cu prilejul raportărilor financiare trimestriale, semestrial și anual și în strânsă corelare cu atribuțiile specifice C.R.A. conform actului constitutiv al S.I.F. Muntenia. Reprezentanții societății de administrare SAI Muntenia Invest S.A. au fost invitați să ia parte la ședințele C.R.A. pentru detalierea de puncte specifice pe ordinea de zi. Toate hotărârile C.R.A. au fost luate cu unanimitate de voturi în condiții de cvorum și transparență decizională.

Subliniem că C.R.A. nu are printre atribuțiile sale acte de administrare, 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 SIF Muntenia SA să fie respectate în conformitate cu programul de administrare aprobat în

A.G.O.A. din data de 28 aprilie 2021. În acest sens, C.R.A. a luat la cunoștință despre rapoartele trimestriale întocmite conform reglementărilor legale aplicabile, a analizat și dezbătut informările lunare ale administratorului SAI Muntenia Invest S.A. cu privire la realizarea programului de administrare, calculul activului net lunar, calculul comisionului de administrare și întocmirea situațiilor financiare trimestriale/semestriale/anuale.

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:

- Situațiile financiare individuale la 31.12.2020 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 2020;
- Informări periodice privind administrarea SIF Muntenia SA și execuția lunară a bugetului de venituri și cheltuieli al SIF Muntenia SA;
- Raportul administratorului SAI Muntenia Invest SA și Situațiile financiare interimare întocmite conform Normei ASF nr. 39/2015 pentru trimestrele I și III ale anului 2021;
- Raportul administratorului SAI Muntenia Invest SA și Situațiile financiare interimare întocmite conform Normei ASF nr. 39/2015 pentru semestrul I 2021;
- Informări privind operațiuni de piață conform art. 17 lit. (g) din Contractul de Administrare;
- Informări privind modificări semnificative în structura Consiliului de Administrație și a conducerii executive a SAI Muntenia Invest S.A.;
- Informări privind încheierea Contractului pentru Audit și Alte Servicii de Asigurare între SIF Muntenia SA și Deloitte Audit SRL, pentru exercițiile financiare 2022 – 2023, conform Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 19.10.2021;

- Rapoartele de audit intern întocmite de societatea MZ Finance Advisory and Assurance SRL, auditorul intern al SIF Muntenia S.A. privind revizuirea și evaluarea modificărilor aduse procedurilor interne relevante ale compartimentului de management al riscului, monitorizarea profilului de risc al S.I.F. Muntenia S.A. pentru anul 2021 și evaluarea monitorizării riscurilor operaționale, 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;
- Situația proceselor aflate pe rolul instanțelor judecătorești în diferite stadii în care S.I.F. Muntenia S.A. este parte;
- Alte informări/rapoarte solicitate de către C.R.A.

Menționăm faptul că SAI Muntenia Invest a răspuns prompt tuturor solicitărilor C.R.A. astfel încât la data prezentului Raport putem concluziona că toate solicitările sau recomandările C.R.A. făcute în anul 2021 au fost duse la îndeplinire de administrator.

#### **4. Evenimente corporative**

- În cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 07 ianuarie 2021 a fost aprobată modificarea Actului constitutiv al Societății, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative (denumită în continuare “Legea nr. 243/2019”).
- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 28/29.04.2021 a aprobat situațiile financiare anuale ale SIF Muntenia S.A. pentru exercițiul financiar 2020 pe baza discuțiilor și rapoartelor prezentate de administratorul SAI Muntenia Invest S.A, auditorul financiar KPMG Audit SRL și Consiliul Reprezentanților Acționarilor (C.R.A.). A fost aprobat de asemenea Programul de administrare a SIF Muntenia S.A. și Bugetul de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar al anului 2021 conform propunerilor administratorului SIF Muntenia S.A.
- Oferta publică de cumpărare acțiuni emise de SIF MUNTENIA S.A.

În data de 27.07.2021, a fost depus la ASF documentul de ofertă publică de cumpărare acțiuni emise de SIF MUNTENIA S.A. împreună cu documentația aferentă, de către SSIF BRK

Financial Group SA, în calitate de intermediar în cadrul ofertei publice de cumpărare emise de SIF MUNTENIA S.A.. Prin Decizia nr. 1047/25.08.2021 comunicată pe site-ul BVB, ASF a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare emise de SIF MUNTENIA S.A., inițiată de SIF MUNTENIA S.A. Ulterior, în data de 08.09.2021, ASF a comunicat pe site-ul BVB Deciziile nr. 1100 – 1104/08.09.2021. Conform Deciziei ASF nr. 1100/08.09.2021, a fost aprobat documentul de ofertă publică concurentă de cumpărare emise de SIF MUNTENIA S.A., inițiată de dl. Behboud Madadi. Conform Deciziei ASF nr. 1101/08.09.2021, a fost prelungită perioada de derulare a ofertei publice de cumpărare de emise de SIF MUNTENIA S.A. de către SIF MUNTENIA S.A., termenul unic de închidere a ofertelor publice concurente fiind 28.09.2021. În data de 28.09.2021 ASF a comunicat Decizia nr. 1225/28.09.2021 prin care a fost revocată Decizia ASF nr. 1047/25.08.2021 de aprobare a documentului de ofertă publică de cumpărare de emise de SIF Muntenia S.A., având în vedere că pretul din oferta acționarului Behboud Madadi este superior celui oferit de SIF Muntenia SA. Conform Deciziei ASF nr. 1226/28.09.2021 începând cu data de 29.09.2021 s-a ridicat suspendarea derulării ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de SIF Muntenia S.A. inițiată de dl. Behboud Madadi și intermediată de ALPHA BANK ROMANIA S.A. dispusă prin Decizia ASF nr. 1103/08.09.2021, termenul de închidere al ofertei fiind 12.10.2021, inclusive. În data de 18.10.2021 ALPHA BANK ROMANIA S.A. a comunicat BVB rezultatele ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de către SIF Muntenia S.A.

- Autorizarea SIF Muntenia SA în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.)

Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația nr. 151/07.09.2021, comunicată prin adresa ASF nr. DG 2843.8/09.07.2021, a autorizat SIF Muntenia SA în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), având ca depozitar BRD-Groupe Societe Generale SA și fiind administrată de SAI Muntenia Invest SA. Totodată, conform Autorizației nr. 151/09.07.2021, ASF a autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al SIF Muntenia SA în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. nr. 2/07.01.2021

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 19 octombrie 2021 (la a doua convocare) a aprobat numirea auditorului financiar Deloitte Audit SRL pentru o perioadă de 2 ani, începând cu data de 01.05.2022, pentru exercițiile financiare 2022 - 2023 și împuternicirea Administratorului unic pentru negocierea și încheierea contractului de audit.

- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 19 octombrie 2021 a aprobat modificarea Actului constitutiv al SIF MUNTENIA - S.A. după cum urmează:

Art. 8 alin. (8) se modifică și va avea următorul conținut:

*"Situatiile financiare anuale ale SIF MUNTENIA - S.A. vor fi auditate de un auditor financiar ce îndeplinește condițiile prevăzute de legislația în vigoare și de reglementările ASF."*

Art. 14 alin. (2) se modifică și va avea următorul conținut:

*"Valoarea activului net (VAN) al SIF MUNTENIA - S.A. se calculează lunar, conform reglementărilor legale aplicabile."*

S-a încheiat contractul pentru Audit și Alte Servicii de Asigurare cu nr. înregistrare 5436/113162/27.10.2021 între SIF Muntenia SA și Deloitte Audit SRL pentru exercițiile financiare 2022 – 2023, conform Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 19.10.2021. Deloitte Audit SRL înlocuiește KPMG Audit SRL în funcția de auditor financiar al SIF Muntenia SA.

- Modificări ale structurii de conducere a administratorului

În luna iulie 2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația ASF nr. 148/09.07.2021 prin care se autorizează domnul Adrian Simionescu în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest SA pentru un mandat de 4 ani (un nou mandat), începând cu data de 20.08.2021, în conformitate cu Hotărârea A.G.O.A. nr. 20/25.05.2021.

În luna noiembrie 2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația ASF nr. 226/01.11.2021, comunicată prin adresa ASF nr. SI/DG 17004.1 din 02.11.2021, prin care doamna Dorina Teodora Mihăilescu a fost autorizată în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest SA pentru un nou mandat de 4 ani, începând cu data de 27.12.2021, în conformitate cu Hotărârea A.G.O.A. nr. 21/25.08.2021.

În luna noiembrie 2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația ASF nr. 227/01.11.2021, comunicată prin adresa ASF nr. SI/DG 17004.1 din 02.11.2021, prin care domnul Nicușor Marian Buică a fost autorizat în calitate de director al SAI Muntenia Invest SA pentru un nou mandat de 4 ani, începând cu data de 22.12.2021, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 22/2 din data de 01.09.2021.



- Auditorul intern

S-a încheiat contractul de servicii de audit intern nr. 5589/113385/04.11.2021 între ANB CONSULTING SRL și SIF Muntenia SA, pentru o perioadă de 2 ani, mandatul de auditor intern începând din data de 1 ianuarie 2022. ANB CONSULTING SRL înlocuiește societatea MZ FINANCE ADVISORY AND ASSURANCE SRL în funcția de auditor intern al SIF Muntenia SA.

## **5. Rezultate financiare SIF Muntenia aferente anului 2021**

Societatea înregistrează, la data de 31.12.2021, un rezultat net pozitiv în valoare de 266,19 milioane lei, în principal, ca efect al evoluției valorii juste ale activelor ce sunt evaluate prin profit sau pierdere. Câștigul net din evaluarea activelor la valoare justă prin profit sau pierdere este în sumă de 272,26 milioane lei la 31.12.2021.

Valoarea activelor totale la 31 decembrie 2021 a crescut cu 446,80 milioane lei, respectiv 27,61%, față de valoarea la 31 decembrie 2020.

Principalele elemente ale activului au evoluat față de finalul anului 2020, după cum urmează:

- Numerarul și echivalentele de numerar (inclus și depozitele plasate la bănci) au crescut, comparativ cu 31.12.2020, cu 29,93 milioane lei, fapt datorat deciziei Administratorului, cu mențiunea că strategia privind lichiditatea portofoliului Societății a fost respectată (% activ total la 31.12.2021 – 4,6%);
- Activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere s-au apreciat cu 262,53 milioane lei, respectiv 34,52%, comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2020, datorită aprecierii activelor ce fac parte din această clasă. La finalul anului 2021, Biofarm S.A. reprezintă 20,52% din total active contabile (31.12.2020: 13,44%)
- Activele financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global au crescut cu 158,90 milioane lei, respectiv 20,31%, ca efect al înregistrării diferențelor favorabile de valoare justă, în special, la emitenții tranzacționați pe piața reglementată sau SMT. La 31.12.2021 pachetul deținut la Banca Transilvania S.A. reprezenta 22,48% din total active contabile ale Societății (31.12.2020: 21,14%).

Capitalurile proprii dețin ponderea majoră în structura pasivului. Acestea s-au apreciat cu 26,92% comparativ cu finalul anului precedent, în principal, datorită diferențelor pozitive de

valoare justă ale activelor financiare înregistrate în categoria Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2021 și a rezultatului reportat.

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

- Veniturile din dividende au crescut, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, cu 3,55 milioane lei, respectiv 7,20%;
- Categoria Venituri din dobânzi a înregistrat o scădere cu 0,37 milioane lei, determinată de scăderea dobânzilor la depozitele și conturile curente bancare.

Câștigurile din investiții sunt structurate astfel:

- Câștig net din diferențe de curs valutar înregistrează o creștere de 0,33 milioane lei, cu 187,14% mai mare decât valoarea înregistrată în aceeași perioadă a anului precedent;
- În anul 2021 Societatea a înregistrat un câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în valoare de 271,74 milioane lei, comparativ cu o pierdere în valoare de 63,54 milioane lei în aceeași perioadă a anului 2020.

Veniturile totale ale Societății înregistrate în anul 2021 au depășit valoarea bugetată aprobată de acționarii Societății cu 2,17%.

Cheltuielile totale au atins un nivel de 213,39% din valoarea bugetată pentru anul 2021 și sunt alcătuite, în principal, din următoarele subcategorii:

- cheltuielile cu administrarea reprezintă comisionul lunar al Administratorului calculat conform contractului de administrare în vigoare,
- cheltuielile externe reprezintă cheltuielile cu serviciile prestate de terți respectiv cheltuielile cu furnizorii de servicii (BRD – depozitar, custode, Depozitarul Central, comisioane și taxe ASF, auditorul financiar al societății, auditorul intern, cheltuieli pentru relația cu investitorii, cheltuieli cu publicitatea obligatorie, plăți către registrul comerțului),

- 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.

În anul 2021, Societatea a încasat dividende de la filialele sale în sumă de 28,90 milioane lei, ce reprezintă 54,63% din total dividende încasate pe parcursul anului 2021.

La 31.12.2021 valoarea de activ net a acestor filiale, certificată de către Depozitar, a fost de 725,53 milioane lei (31.12.2020: 491,75 milioane lei), iar procentul din activul total al Societății a fost de 35,03% (31.12.2020: 30,47%).

Cu privire la obligațiuni, total valoare activ net al obligațiunilor la 31.12.2021 a fost de 87.868.461,18 lei.

La data de 31 decembrie 2021 Societatea deține în portofoliu unități de fond la 11 fonduri de investiții (5 fonduri deschise de investiții și 6 fonduri de investiții alternative). În anul 2021 au fost răscumpărate 775,78 unități de fond de la societatea FII Optimist Invest la prețul total de 9.999.881,78 lei.

Total valoare activ net a unitatilor de fond la 31.12.2021 este de 207.692.400,74 lei. Comparând cu soldul la 31.12.2020 (181.407.446,96 lei), în 2021 a fost înregistrat un câștig net în valoare de 26.284.953,78 lei, ce provine din aceste unități de fond, clasificate ca și active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Nu au fost efectuate adeziuni sau răscumpărări pe parcursul anului 2021.

La finalul anului 2021 constatăm că SAI Muntenia Invest a administrat SIF Muntenia 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 2021 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 și gestionarea în termeni de risc corespunzător a

activelor SIF Muntenia S.A., cumulate cu recomandarea unei atenții sporite asupra factorilor de risc ce pot surveni din motivele incertitudinii create de pandemie.

C.R.A. menține solicitarea adresată administratorului cu privire la obligativitatea adoptării permanente a unei vigilențe adecvate în administrarea activelor financiare ale SIF Muntenia cu scopul prezervării integrității patrimoniului SIF Muntenia 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;
- monitorizarea și administrarea corespunzătoare a riscurilor.

Prezentul raport al Consiliului Reprezentanților Acționarilor al Societății de Investiții Financiare Muntenia S.A. este adresat exclusiv acționarilor SIF Muntenia S.A. și pentru a fi prezentat în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Muntenia S.A. din data de 28/29 aprilie 2022.

Președintele Consiliul Reprezentanților Acționarilor,

Ștefan Dragoș GIOGA

## Raportul anual de remunerare al SIF Muntentia SA pentru anul 2021

### I. Introducere

Administratorul SIF Muntentia SA („Societatea”), SAI Muntentia Invest SA („Administrator”), a elaborat în conformitate cu politica de remunerare a conducătorilor Societății, prezentul raport anual („Raportul de Remunerare”) care cuprinde remunerațiile și alte avantaje acordate Administratorului Societății și Consiliului Reprezentanților Acționarilor („CRA”), în cursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2021.

Raportul de Remunerare oferă o imagine de ansamblu cuprinzătoare a remunerațiilor, inclusiv a tuturor beneficiilor, indiferent de formă, acordate sau datorate pe parcursul ultimului exercițiu financiar, administratorului SAI Muntentia Invest SA, în conformitate cu Politica de Remunerare.

Politica de Remunerare a fost întocmită de Administrator, aprobată de CRA al SIF Muntentia SA și de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 28 aprilie 2021, și este în conformitate cu prevederile art. 106 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („Legea 24/2017”).

Având în vedere că SIF Muntentia SA este administrat de SAI Muntentia Invest SA, conform contractului de administrare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) în data de 23 aprilie 2020, avizat de ASF conform Avizului nr. 165/22.07.2020, pentru o perioadă de 4 ani („Contractul de Administrare”), și că SIF Muntentia SA are un singur angajat propriu iar Administratorul are propria politică de remunerare, prezentul raport reflectă, în principal, angajamentele deja existente cu Administratorul.

Prezentul Raport va fi supus votului consultativ al Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

### II. Criterii

În scopul de a promova dezvoltarea guvernancei corporative în condițiile aplicării celor mai bune practici și realizării unui management prudent, având în vedere totodată că reprezentanții Administratorului Societății sunt remunerați în conformitate cu propria Politică de Remunerare, SIF Muntentia SA are obligația de a respecta cerințele care stau la baza aplicării principiilor guvernancei corporative în ceea ce privește remunerarea conducerii executive/conducerii superioare, după cum urmează:

- Politica de remunerare este întocmită de Administrator și este analizată și însușită de către CRA astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung ale Societății și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese;
- CRA se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor, fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al entității reglementate;
- Nivelul remunerației se stabilește în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor.

Politica de Remunerare a Administratorului reflectă principiile de remunerare solide, aliniind obiectivele personale ale angajaților săi cu interesele pe termen lung ale Administratorului și ale Societății. Nu există abateri de la modalitate de punere în aplicare a Politicii de Remunerare și nici derogări aplicate în conformitate cu art. 106 din Legea 24/2017.

### III. Remunerarea Administratorului SIF Muntenia SA

Modul de remunerare a Administratorului este stabilit în Contractul de Administrare din data de 23 aprilie 2020, avizat de către ASF prin Avizul nr. 165/22.07.2020 și aprobat de către acționari în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății din data de 23 aprilie 2020. Prețul contractului de administrare încheiat între Societate și Administrator este reprezentat de comisionul de administrare, format dintr-un comision lunar de administrare și un comision de performanță, dacă sunt îndeplinite criteriile prezentate în capitolul V ale contractului de administrare.

Comisionul de administrare este compus dintr-o parte fixă și o parte variabilă (comision de performanță):

- partea fixă se calculează și se plătește lunar și este egală cu 0,125% din valoarea activului total așa cum acesta a fost certificat de către Depozitarul Societății pentru ultima zi lucrătoare a lunii. Valoarea totală a comisionului de administrare a SIF Muntenia SA (parte fixă) pentru anul 2021 este de 28.716.859 lei.
- partea variabilă se calculează la finalul anului și se plătește după aprobarea de către AGA a situațiilor financiare ale Societății și este egală cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de AGA a Societății, pentru anul în care s-a înregistrat profitul. În 2021 comisionul de performanță este în valoare de 24.178.381 lei.

Astfel, comisionul de administrare al Administratorului aferent exercițiului financiar 2021 a fost în sumă de 52.895.240 milioane lei, reprezentând 2,87% din activul net mediu, respectiv 2,76% din activul total mediu al Societății în anul 2021.

Având în vedere că partea variabilă a comisionului de administrare, și anume comisionul de performanță, se acordă doar în funcție de modul în care Administratorul îndeplinește criteriile de performanță și obiectivele stabilite anual de către AGA SIF Muntenia SA prin Programul de administrare și prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli, acest aspect reprezintă un factor motivant pentru Administrator și contribuie la performanța pe termen lung a acestuia.

Remunerația totală a Administratorului Societății în ultimii 5 ani este prezentată în tabelul de mai jos:

| Remunerație totală               | 2021       | 2020       | 2019       | 2018       | 2017       |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Suma în Lei</b>               | 52.895.241 | 19.939.043 | 26.141.496 | 17.400.000 | 18.400.000 |
| <b>Variație % de la an la an</b> | 165,28     | -23,73     | 50,24      | -5,43      | -          |

Variația de la un an la altul a remunerației Administratorului este determinată de:

- în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2017 și 24 iulie 2020, comisionul lunar de administrare s-a calculat conform contractului de administrare din data 01.07.2009, procentual (0,08%) din activul net certificat de către depozitar în ultima zi a lunii și un comision de performanță egal cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de AGA a Societății. Valoarea comisionului lunar de administrare nu poate fi mai mică de 1.450.000 lei.

- în perioada cuprinsă între 24 iulie 2020 și 31 decembrie 2021, comisionul lunar de administrare s-a calculat conform contractului de administrare din data 19.06.2019, procentual (0,125%) din activul total certificat de către depozitar în ultima zi a lunii și un comision de performanță egal cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de AGA a Societății.

Structura comisioanelor de administrare în ultimii 5 ani a fost următoarea:

| Comision de administrare | 2021        | 2020       | 2019       | 2018       | 2017       |
|--------------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Parte Fixă</b>        | 28.716.859  | 19.939.043 | 17.400.000 | 17.400.000 | 17.400.000 |
| <b>Parte Variabilă</b>   | 24.178.381* | -          | 8.741.496  | -          | 1.000.000  |

\*Suma trebuie confirmată prin aprobarea situațiilor financiare anuale pentru 2021 în AGOA

Evoluția activului net și activului total al Societății în ultimii cinci ani, în funcție de care a fost remunerat lunar Administratorul este următoarea:

| Indicator         | 2021          | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Activ net mediu   | -             | -             | 1.467.154.498 | 1.398.034.243 | 1.290.951.167 |
| Activ total mediu | 1.914.457.295 | 1.527.099.079 | -             | -             | -             |

Evoluția în ultimii cinci ani a profitului brut realizat comparativ cu profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli, în funcție de care a fost comisionul de performanță al Administratorului este următoarea:

| Indicator                               | 2021        | 2020         | 2019        | 2018       | 2017       |
|---|-------------|--------------|-------------|------------|------------|
| Profit brut bugetat                     | 26.160.000  | 33.600.000   | 30.900.000  | 39.700.000 | 43.000.000 |
| Profit brut / (Pierdere bruta) realizat | 269.012.316 | (36.097.196) | 120.402.877 | 27.149.402 | 56.075.246 |

Administratorul Societății nu a obținut alte beneficii de la SIF Muntenia SA și, în sensul art. 107, alin. (2), litera. c) din Legea 24/2017, nu a primit nicio remunerație de la nicio entitate ce aparține grupului SIF Muntenia SA.

De asemenea, în sensul art. 107, alin. (2), litera d) din Legea 24/2017, Administratorul nu a primit nicio acțiune sau opțiune pe acțiune din partea emitentului SIF Muntenia SA.

#### IV. Remunerarea angajaților SIF MUNTENIA SA

SIF Muntenia SA are un singur angajat propriu cu o remunerație fixă lunară aferentă salariului minim pe economie, pentru un program de lucru part-time (2 ore/zi, 10 ore/săptămână), având atribuții specifice funcției de casier.

În perioada 2017-2021, SIF Muntenia SA a avut același unic angajat, având aceeași remunerație fixă lunară, aferentă salariului minim pe economie, pentru un program part-time, din anii respectiv.

Toate celelalte servicii necesare sunt furnizate de către Administratorul SIF Muntenia SA prin intermediul propriilor angajați și contractori.

#### V. Remunerarea membrilor Consiliul Reprezentanților Acționarilor (CRA)

Consiliul Reprezentanților Acționarilor (CRA), este un organism de supraveghere alcătuit din 3 persoane fizice alese de către AGA, pentru un mandat de 4 ani, membrii actuali fiind numiți începând cu data de 25.06.2018. Aceștia reprezintă interesele acționarilor Societății în relația cu administratorul său.

Atribuțiile și responsabilitățile CRA sunt stabilite prin Actul Constitutiv al Societății și, printre altele, se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor, fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al entității reglementate.

Astfel, structura de remunerare netă a membrilor CRA pentru perioada 2018-2021 a fost următoarea:

Sumele nete sunt exprimate in Lei

| Funcție               | 2021    | 2020    | 2019    | 2018   | Proportia remunerației fixe | Proportia remunerației variabile |
|-----------------------|---------|---------|---------|--------|-----------------------------|----------------------------------|
| Președinte CRA        | 120.000 | 120.000 | 120.000 | 62.000 | 100%                        | nu este cazul                    |
| Membri CRA (2 membri) | 132.000 | 132.000 | 132.000 | 67.200 | 100%                        | nu este cazul                    |

Remunerarea netă a membrilor CRA pentru perioada 2017-2018 a fost următoarea:

Sumele nete sunt exprimate in Lei

| Funcție               | 2018    | 2017    | Proportia remunerației fixe | Proportia remunerației variabile |
|-----------------------|---------|---------|-----------------------------|----------------------------------|
| Președinte CRA        | 58.000  | 140.000 | 100%                        | nu este cazul                    |
| Membri CRA (9 membri) | 287.100 | 693.000 | 100%                        | nu este cazul                    |

Nu au existat alte beneficii legate de remunerația membrilor CRA. De asemenea, în sensul art. 107, alin. (2), litera. c) din Legea 24/2017, membrii CRA nu au primit nicio remunerație de la nicio entitate ce aparține grupului SIF Muntenia SA.

De asemenea, în sensul art. 107, alin. (2), litera d) din Legea 24/2017, membrii CRA nu au primit nicio acțiune sau opțiune pe acțiune din partea emitentului SIF Muntenia SA.

## VI. Dispoziții finale

Raportul de Remunerare va fi supus votului consultativ al Adunării Generale Ordinare a Acționarilor (AGOA), va fi publicat pe website-ul SIF Muntenia SA la [www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro) și va rămâne la dispoziția publicului timp de 10 ani de la publicare, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Acest raport a fost verificat de auditorul financiar statutar, KPMG Audit SRL.