



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

Data raportării: 31.12.2022

INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none">Cod unic de înregistrare 3168735Număr în Registrul Comerțului J40/27499/1992Cod LEI 2549007DHG4WLBMAAO98Număr registru ASF PJR09FIAIR/400005/09.07.2021 obținut în urma Autorizației ASF nr. 151/09.07.2021 prin care SIF MUNTENIA SA a fost autorizat în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail(FIAIR). SIF Muntenia SA a fost înființat conform prevederilor Legii 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietatii Private in societati de investitii financiare, denumite SIF si ulterior a fost incadrat ca alt organism de plasament colectiv(AOPC) conform Legii 297/2004 privind piata de capital si reincadrat ca FIAIR in baza prevederilor Legii 243/2019. Fondul si-a pastrat obiectul de activitate reprezentat de plasamentul colectiv in valori mobiliare al capitalului colectat de la public.
CAPITAL SOCIAL	78.464.520,10 lei – capital social subscris și vărsat 784.645.201 – acțiuni emise și aflate în circulație 0,1 lei – valoare nominală
CARACTERISTICI ACȚIUNI	Comune, nominative, indivizibile, dematerializate
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB), segmentul principal, categoria premium, simbol SIF4
INCADRARE CAEN	Conform clasificării activităților din economia națională (CAEN) activitatea societatii a fost încadrata la : intermediari financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii (cod CAEN 64), iar obiectul principal de activitate: Fonduri mutuale și alte entități financiare similare (cod CAEN 6430).
STRUCTURĂ ACȚIONARIAT	100% privată
FREE - FLOAT	100%
SERVICII DE DEPOZITARE ȘI CUSTODIE	BRD Groupe Societe Generale SA
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI AL ACȚIONARILOR	Depozitarul Central SA
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit ¹ SRL
SEDIUL SOCIAL	România, București, Str. Serghei Vasilevici Rahmaninov, nr.46-48, parter, cam. 2, sector 2, cod 020199 Tel: +40 213 873 210 Fax: +40 213 873 209 www.sifmuntenia.ro e-mail: sai@munteniainvest.ro

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

CUPRINS

ABREVIERI	1
LEGISLAȚIA INCIDENTĂ	2
1 INFORMAȚII GENERALE.....	3
2 CADRUL ECONOMIC.....	3
3 EVENIMENTE IMPORTANTE PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN CURSUL ANULUI 2022.....	7
4 ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII.....	10
4.1 SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI.....	13
4.2 FILIALE/SOCIETĂȚI CONTROLATE.....	25
4.3 ALTE SUBPORTOFOLII.....	28
5 LITIGII.....	30
6 ADMINISTRAREA RISCULUI	31
7 ACȚIUNILE EMISE DE CĂTRE SOCIETATE	38
8 GUVERNANȚA CORPORATIVĂ.....	40
9 SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ	69
10 EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI.....	73
11 EVENIMENTE ULTERIOARE	74
12 PERSPECTIVE 2023.....	74
13 OBIECTIVELE STRATEGICE PRIORITARE PENTRU ANUL 2023	75
ANEXE.....	76

ABREVIERI

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

LEGISLAȚIA INCIDENTĂ

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

- Legea 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative (Legea 243/2019),
- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (Legea 24/2017),
- Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative (Legea 74/2015),
- Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare (Legea 126/2018),
- Legea nr. 31/1990 privind societățile (Legea 31/1990),
- Regulamentul UE 231/2013 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea (Regulamentul 231/2013),
- Regulamentul (UE) 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (Regulamentul 2088/2019),
- Regulamentul (UE) nr. 2365/2015 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (Regulamentul nr. 2365/2015),
- Regulamentul (CE) nr. 1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind obligațiile întreprinderilor de investiții de păstrare a evidenței și înregistrărilor, raportarea tranzacțiilor, transparența pieței, admiterea de instrumente financiare în tranzacții și definiția termenilor în sensul directivei în cauză,
- Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (Regulamentul nr. 9/2014),
- Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative (Regulamentul 7/2020),
- Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (Regulamentul 5/2018),
- Regulamentul ASF 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative (Regulamentul 10/2015),
- Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de governanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (Regulamentul 2/2016),
- Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma 39/2015),
- Directiva nr. 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investiții alternative,
- Directiva 2013/34/UE privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi,
- Directiva 2004/39/CE privind piețele instrumentelor financiare.

1 INFORMAȚII GENERALE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 CADRUL ECONOMIC

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

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

CADRUL ECONOMIC INTERNAȚIONAL³

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

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

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

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

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

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

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

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

CADRUL ECONOMIC NAȚIONAL

În România, conform datelor prezentate de către Ministerul Finanțelor⁴, execuția bugetului general consolidat la finalul anului 2022 a înregistrat un deficit de 81,01 mld lei. Exprimat ca procent din Produsul Intern Brut, deficitul bugetar a înregistrat o scădere cu 1,05 puncte procentuale de la 6,73% din PIB în anul 2021, la 5,68% din PIB în anul 2022. Veniturile bugetului general consolidat s-au majorat cu 21,2% față de cele înregistrate în 2021, în timp ce cheltuielile au crescut în termeni nominali cu 17,7% față de anul precedent.

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

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

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

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

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

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

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

În ceea ce privește numărul firmelor nou înființate, datele Registrului Național al Comerțului⁶ arată că în anul 2022 în România au fost înregistrate 152.809 de noi înmatriculări, în creștere cu aproximativ 3% față de anul 2021. În funcție de regiune, cele mai multe noi înmatriculări au fost în Municipiul București (29.068), iar la polul opus s-a situat județul Covasna (954). De cealaltă parte, numărul firmelor care și-au suspendat activitatea în 2022 a fost de 15.700, în creștere cu 20,58% față de anul 2021. Și la acest capitol, Municipiul București înregistrează cele mai ridicate valori (1.742), fiind urmat de județele Cluj (812) și Brașov (706). Companiile intrate în insolvență au fost în număr de 6.649 raportat la 6.144 la decembrie 2021, respectiv o creștere de 8,2%.

PIAȚA DE CAPITAL

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

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

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

⁵ <https://www.bnr.ro/page.aspx?prid=22157>

⁶ <https://www.onrc.ro/index.php/ro/>

⁷ https://m.bvb.ro/press/2023/BVB_Raport%20lunar%20decembrie%202022.pdf;
https://m.bvb.ro/press/2023/Raport_Preliminar_2022.zip

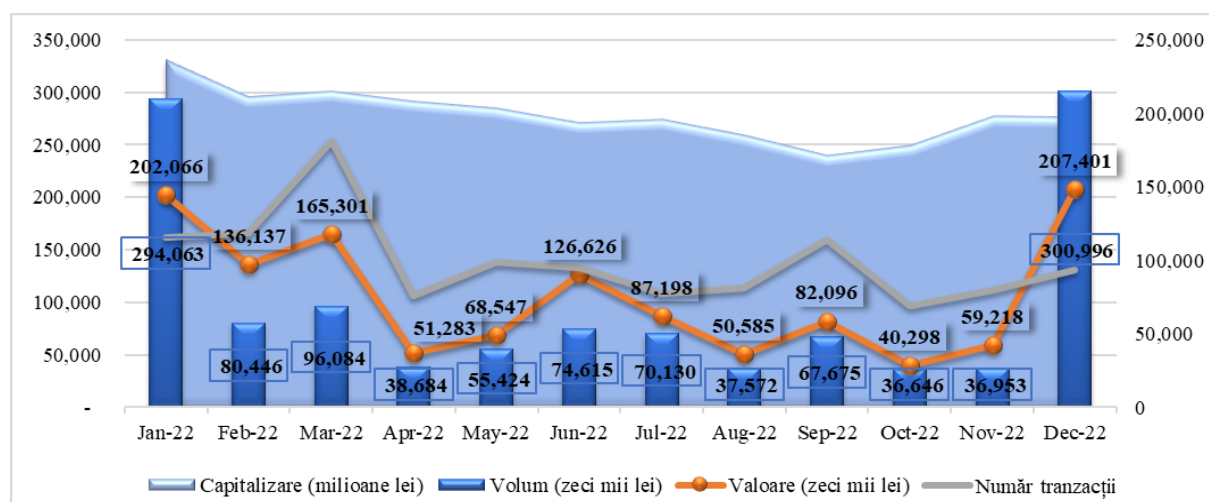
de tranzacții cumulat pe Piața Reglementată (PR) și Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT), creșterea a fost de peste 9%.

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

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

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

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



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

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

Într-un raport⁸ din 13.05.2022 publicat de ESMA, autoritatea de supraveghere recomandă tuturor participanților la piața de capital europeană să ia în calcul impactul avut de agresiunea militară a Rusiei împotriva Ucrainei și, dacă e cazul, să prezinte impactul avut de acest eveniment în situațiile lor financiare sau în rapoartele de management. SIF Muntenia nu are participații în societăți rusești sinicio societate din portofoliul său nu a fost sancționată ca urmare a sancțiunilor impuse Rusiei. De asemenea, nu se preconizează că efectele situației actuale să aibă un impact semnificativ în situațiile financiare ale SIF Muntenia.

⁸ <https://www.esma.europa.eu/search/site/public%20statement>

3 EVENIMENTE IMPORTANTE PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII ÎN CURSUL ANULUI 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Denumirea emitentului: Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA
2. Denumirea ofertantului și a intermediarului ofertei: Ofertant – Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA; Intermediarul ofertei – SSIF BRK Financial Group
3. Numărul deciziei ASF prin care a fost aprobat documentul de ofertă publică: Decizia ASF nr. 838/06.07.2022
4. Perioada de derulare a ofertei: 14.07.2022 – 27.07.2022
5. Numărul și procentul reprezentat de valorile mobiliare depuse în cadrul ofertei: 23.539.356 acțiuni, reprezentând 3% din capitalul social al emitentului
6. Numărul de valori mobiliare cumpărate și suma totală platită: 23.539.356 acțiuni, în valoare totală de 37.662.969,60 lei
7. Data și modalitatea de decontare a tranzacției aferente ofertei publice: 01.08.2022, prin sistemul Depozitarului Central
8. Procentul deținut de ofertant în urma încheierii ofertei: ofertantul deține 23.539.356 acțiuni, reprezentând 3% din capitalul social al SIF Muntenia SA.

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

NUMIREA PREȘEDINTELUI CONSILIULUI REPREZENTANȚILOR ACȚIONARILOR

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

MODIFICARE ÎN CONDUCEREA EXECUTIVĂ A SAI MUNTENIA INVEST SA

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

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

4 ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

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

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

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

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

Tabel nr. 4.1 *Evoluția activului 10active10cate*

Valoarea activului certificat de către Depozitar este calculată conform regulilor de evaluare⁹ aprobate de către Administrator în baza reglementărilor legale aplicabile. Societatea a raportat o valoare de activ total certificat în scădere cu 6,60% comparativ cu cea înregistrată la finalul anului precedent și o creștere cu 19,87% față de 2020. VAN a scăzut cu 6,51% comparând cu 31.12.2021, iar cu perioada similară a anului 2020 a crescut cu 19,37%.

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

Tabel nr. 4.2 *Evoluția acțiunii SIF4*

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

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

Tabel nr. 4.3 *Rezultate financiare*

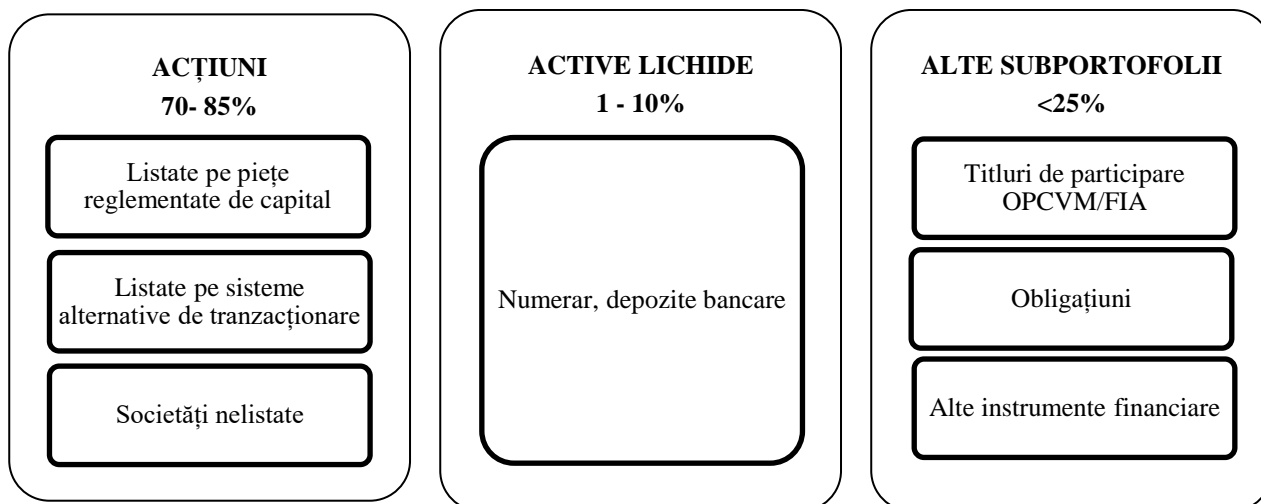
La 31.12.2022, principalele elemente ale poziției financiare au înregistrat scăderi comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent: activele totale s-au diminuat cu 6,09%, datoriile au scăzut cu 8,21%, iar capitalurile proprii cu 5,99%.

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

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

ALOCAREA ACTIVELOR

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



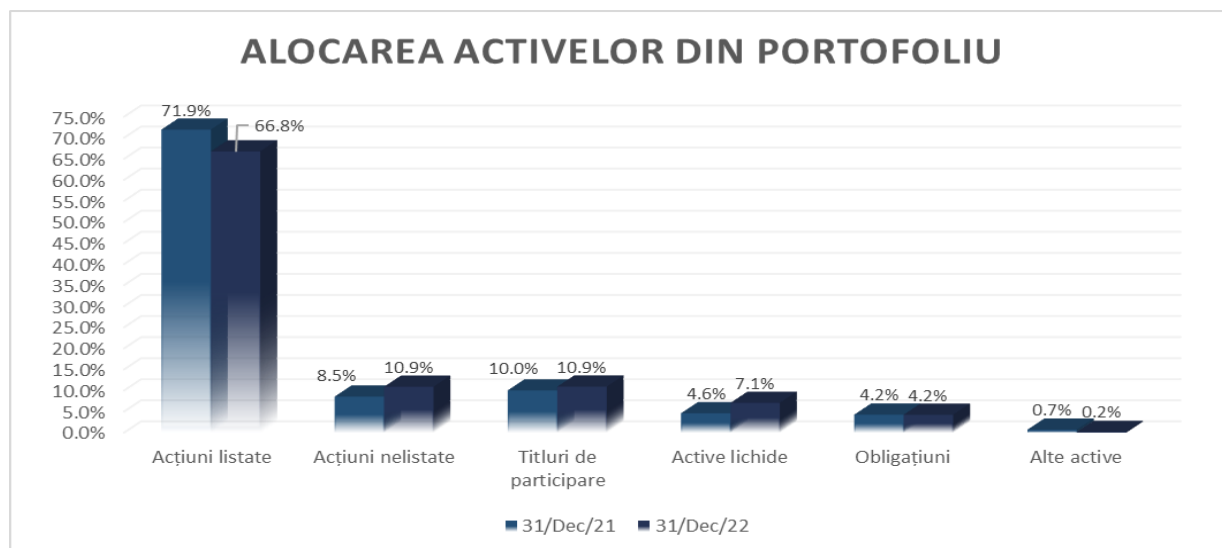
Grafic nr. 4.1 Portofoliul țintă, pentru anul 2022, conform Programului de Administrare

Principalele subportofolii¹⁰ care compun portofoliul Societății sunt prezentate în continuare, valoric și procentual, din activul total certificat:

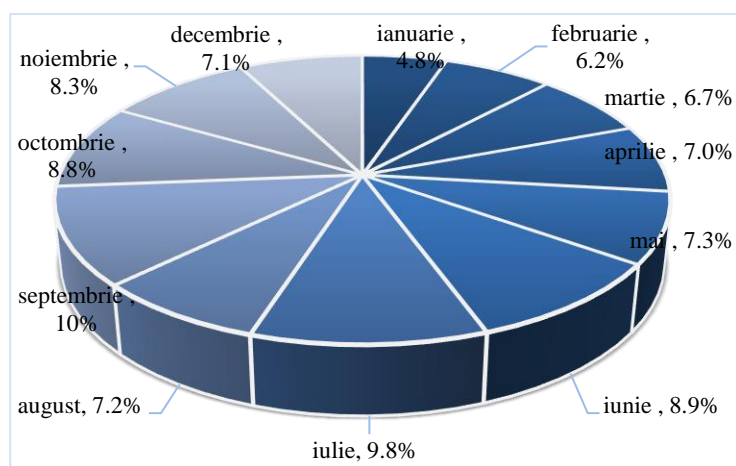
în lei / %	2022		2021		2020	
Acțiuni listate	1.291.367.636	66,8%	1.489.757.315	71,9%	1.085.640.908	67,3%
Acțiuni nelistate	210.440.398	10,9%	176.681.309	8,5%	187.795.067	11,6%
Obligațiuni listate	81.900.850	4,2%	87.868.461	4,2%	86.671.386	5,4%
Disponibilități	7.593.814	0,2%	13.046.863	0,6%	29.228.487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

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

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



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



Pe parcursul anului 2022 *gradul de lichiditate al portofoliului*¹¹ s-a înscris în limitele cerute de un management prudent al riscului de lichiditate și în limitele din portofoliul țintă al Societății (s-a încadrat în intervalul **4,8% - 10%** 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.

Grafic nr. 4.3 Gradul de lichiditate al portofoliului Societății pentru fiecare luna aferentă anului 2022¹²

Pe parcursul anului 2022, investițiile efectuate de către societate au fost făcute în instrumente financiare emise și tranzacționate în România. La 31 decembrie 2022, ponderea instrumentelor care nu se tranzacționează pe piața de capital din România (i.e. obligațiuni Opus Chartered Issuances SA) a reprezentat 4,4186% din activul net certificat al societății (31.12.2021: 4,1312%; 31.12.2020: 5,2027%).

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 și raportate conform dispozițiilor legale către ASF - Sectorul Instrumentelor și Serviciilor Financiare și BVB, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare. Regulile privind modalitățile de evaluare ale activelor din portofoliul Societății sunt prezentate pe site-ul acesteia¹³. Modificările regulilor de evaluare sunt comunicate investitorilor și ASF, conform reglementărilor legale în vigoare.

¹¹ Active lichide(disponibilități+depozite) / Activ total certificat

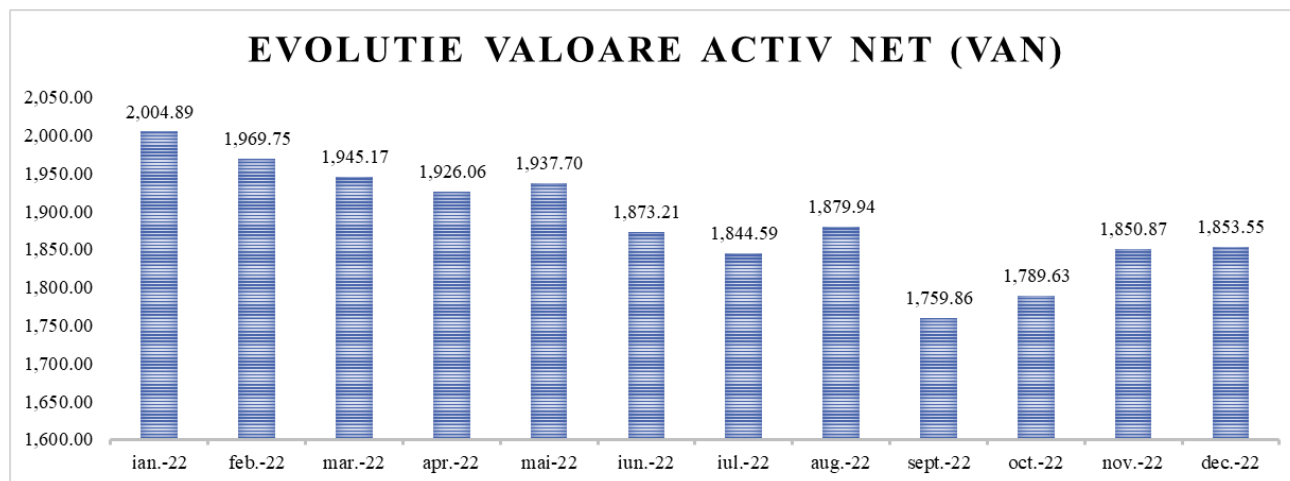
¹² Conform art. 3 alin. (3) lit. (d) și art. 24 din Directiva nr. 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010 și anexa IV din Regulamentul nr. 231/2012 de 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

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

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

Tabel nr. 4.5 Total activ și activ net (comparație valorică)

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



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

4.1 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 2022, în limita condițiilor economice actuale.

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

Tabel nr. 4.6 Evoluția subportofoliului acțiuni comparație 2022/2021

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

Tabel nr. 4.7 Evoluția subportofoliului acțiuni comparație 2021/2020

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

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

- Valoarea totală a acțiunilor listate a scăzut cu 13,32%, în principal ca urmare a scăderii prețurilor acțiunilor listate din portofoliu¹⁵;
- Valoarea totală a acțiunilor nelistate a crescut cu 19,11% comparativ cu finalul anului 2021.

TRANZACȚII ȘI ALTE EVENIMENTE ÎN SUBPORTOFOLIUL ACȚIUNI

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

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

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

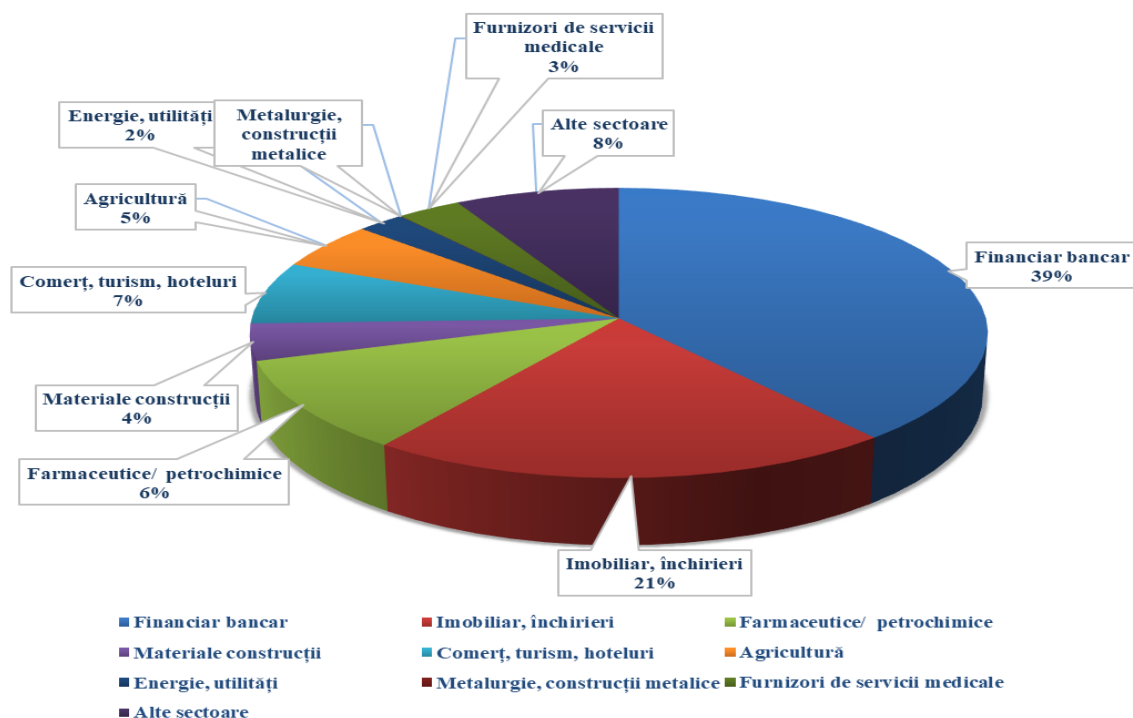
Conform strategiilor de exit aprobate de către acționarii Societății în cadrul Programului de administrare pentru anul 2022, Administratorul a continuat activitatea de restructurare a portofoliului prin vânzarea participațiilor la care Societatea deține cote sub 49%, cu pierderi contabile, care nu au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

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

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

STRUCTURĂ PE SECTOARE DE ACTIVITATE

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



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

TOP 10 PARTICIPAȚII DIN PORTOFOLIUL SOCIETĂȚII

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

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

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

Tabel nr. 4.8 Top 10 participații în acțiuni la 31.12.2022

Legendă

I- Denumire

II- Domeniul de activitate

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

IV- % în activul total al Societății

V- % din capitalul social al entității deținut de Societate

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

1. Banca Transilvania SA¹⁶

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

Tabel nr. 4.9 Rezultate financiare Banca Transilvania (comparație valorică)

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

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

Conform datelor prezentate de Bancă¹⁷, raportul cost/venit s-a păstrat la nivelul confortabil de 49,7% (48,1% în 2021). Solvabilitatea Băncii Transilvania, fără profitul anului 2022, este de 19,26%, iar cu profitul inclus este 21,62% (26,15% în 2021).

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

Evenimente importante:

¹⁶ datele sunt preluate din cele mai recente raportări și informații publicate de către societate pe BVB

¹⁷ https://bvb.ro/infocont/infocont23/TLV_20230224160720_Rezultate-financiare-preliminare-2022.pdf

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

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

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

Raportare non-financiară - ESG

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

2. Biofarm SA¹⁸

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

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

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

Conform raportului administratorilor Biofarm SA aferent trimestrului III 2022¹⁹, ponderea în cifra de afaceri a celor trei categorii de produse fabricate de Biofarm SA este următoarea: medicamentele eliberate fără prescripție medicală (OTC) au o pondere de 61%, suplimentele alimentare (SN) au o pondere de 35%, iar ponderea medicamentelor eliberate pe bază de prescripție medicală (RX) este de 4%.

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

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

Evenimente importante:

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

¹⁸ datele sunt preluate din cele mai recente raportări și informații publicate de către societate pe BVB

¹⁹ https://bvb.ro/infocont/infocont22/BIO_20221114173951_2022-09-30-Situatii-financiare.pdf

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

Raportare non-financiară - ESG

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

3. BRD - Groupe Societe Generale²⁰

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

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

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

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

Conform datelor prezentate de Banca²¹, indicatorul cost/venit s-a îmbunătățit, ajungând la 50,4% (51,6% în anul 2021). Rata de solvabilitate a fost de 20,9% la finalul lunii decembrie 2022 (2021: 22,83%).

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

Evenimente importante:

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

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

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

Raportare non-financiară - ESG

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

²⁰ datele sunt preluate din cele mai recente raportări și informații publicate de societate pe BVB

²¹ <https://bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/BRD-Rezultate-financiare-preliminare-31-Decembrie-2022/1DF2C>

4. SIF Banat-Crișana SA²²

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

Tabel nr. 4.12 Rezultate financiare SIF Banat-Crișana SA (comparație valorică)

Conform datelor preliminare publicate de companie²³, activele totale au înregistrat la 31 decembrie 2022 o scădere cu -5,60% (-202,12 mil lei) comparativ cu anul 2021, ca urmare în principal a reducerii valorilor evidențiate la poziția Numerar și echivalente de numerar (cu -233,51 mil lei) și care au fost utilizate pentru investiții în emitenți listați la bursă.

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

Pierderea netă din investiții de -47,40 mil lei a rezultat în principal din evaluarea activelor financiare din portofoliu la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni cotate și necotate – filiale și entități asociate și unități de fond).

Exercițiul financiar al anului 2022 s-a încheiat cu un profit net preliminar de 95,47 mil lei, mai mic cu 291,53 mil. lei față de rezultatul anului 2021, reflectând impactul negativ al diferențelor de valoare justă aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Evenimente importante:

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

Raportare non-financiară - ESG

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

²² datele sunt preluate din cele mai recente raportări și informații publicate de societate pe BVB

²³ <https://www.bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/SIF1-Rezultate-financiare-preliminare-la-31-decembrie-2022/D795D>

5. VOLUTHEMA PROPERTY DEVELOPER SA²⁴

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

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

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

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

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

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

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

Raportare non-financiară - ESG

Voluthema Property Developer SA nu publică rapoarte de sustenabilitate.

6. OMV PETROM SA²⁵

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

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

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

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

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

²⁴ datele sunt preluate din raportările și informațiile transmise de societate

²⁵ datele sunt preluate din cele mai recente raportări și informații publicate de societate pe BVB

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

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

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

Evenimente importante:

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

Raportare non-financiară - ESG

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

7. ROMAERO SA ²⁶

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

Tabel 4.15 Rezultate financiare ROMAERO SA (comparație valorică)

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

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

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

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

Evenimente importante:

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

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

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

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

Raportare non-financiară - ESG

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

8. MUNTENIA MEDICAL COMPETENCES SA

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

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

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

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

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

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

Evenimente importante:

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

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

- Societatea Vita Care Flav SRL (parte a grupului Medlife) în calitate de acționar al Muntenia Medical Competences SA și-a exercitat dreptul de preferință prevăzut de actul constitutiv al Muntenia Medical Competences SA pentru achiziția celor 1.882.496 acțiuni și a consemnat prețul în acest sens. Posibilitatea exercitării dreptului de preferință a fost prevăzută ca și condiție precedentă în cadrul contractului de vânzare- cumpărare încheiat în data de 06.06.2022 cu Centrul Medical Unirea. Prin urmare, în data de 14.07.2022, SIF Muntenia a încheiat cu societatea Vita Care Flav SRL contractul de vânzare – cumpărare privind transferul celor 1.882.496 acțiuni, transferul dreptului de proprietate al acțiunilor urmand a se realiza cel tarziu la data de 30.09.2022 (cu posibilitatea de extindere), după îndeplinirea, în continuare, a unor condiții precedente de către ambele părți semnatare. Contractul de vânzare - cumpărare încheiat în data de 06.06.2022 cu Centrul Medical Unirea a încetat de drept.
- În data de 21.10.2022, SIF Muntenia a încheiat cu societatea Vita Care Flav SRL un act adițional la contractul de vânzare - cumpărare din 14.07.2022 prin intermediul căruia s-a prelungit termenul pentru realizarea transferului dreptului de proprietate până la data de 15.01.2023.
- În data de 09.01.2023, au fost îndeplinite toate condițiile precedente din cadrul contractului de vânzare-cumpărare încheiat cu Vita Care Flav SRL, fiind astfel realizat transferul dreptului de proprietate asupra pachetului de acțiuni reprezentând 99,76% din capitalul social al Muntenia Medical Competences de către SIF Muntenia către societatea Vita Care Flav SRL.

Raportare non-financiară - ESG

Muntenia Medical Competences SA nu întocmește rapoarte de sustenabilitate.

9. SNGN Romgaz SA Mediaș²⁷

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

Tabel nr. 4.17 Rezultate financiare Romgaz SA (comparație valorică)

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

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

De asemenea, această tranzacție a impactat și variația activelor circulante prin diminuarea numerarului, echivalentelor de numerar și altor active financiare la finalul anului 2022.

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

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

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

²⁷ datele sunt preluate din cele mai recente raportări și informații publicate de societate pe BVB

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

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

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

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

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

Evenimente importante:

- Consiliul de Administrație al Romgaz a avizat încheierea contractului de vânzare-cumpărare a tuturor acțiunilor emise de (reprezentând 100% din capitalul social al) ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited (EMEPRL) care deține 50% din drepturile dobândite și din obligațiile asumate prin Acordul Petrolier pentru zona estică, zona de apă adâncă, a perimetrului offshore XIX Neptun din Marea Neagră. Contractul urma să fie semnat după aprobarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Romgaz, convocată pentru data de 28.04.2022. Prețul de achiziție a fost 1,06 miliarde USD.
- La finalul lunii martie 2022, Romgaz a semnat un acord de finanțare în valoare de 325 milioane EUR cu Raiffeisen Bank SA, în vederea finanțării parțiale a prețului de achiziție care se va plăti pentru toate acțiunile emise de EMEPRL. Împrumutul are scadență de cinci ani.
- În cursul lunii mai 2022, Romgaz a semnat contractul de vânzare-cumpărare a tuturor acțiunilor emise de EMEPRL.

Raportare non-financiară - ESG

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

10. FIROS SA

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

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

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

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

Cifra de afaceri a crescut în semestrul I 2022 cu 39,4% (14,5 mil lei) față de semestrul I al anului 2021. Variația cifrei de afaceri se explică prin creșterea cu 15,9 mil lei a veniturilor din producția vândută, respectiv diminuarea cu 1,3 mil lei a veniturilor din vânzarea mărfurilor.

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

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

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

Raportare non-financiară - ESG

Firos SA nu publică rapoarte de sustenabilitate.

4.2 FILIALE/SOCIETĂȚI CONTROLATE

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

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

Toate societățile controlate³¹ 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 31.12.2022, nicio filială nu deține acțiuni emise de Societate.

Din cele 14 filiale la data de 31.12.2022:

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

²⁸ O societate-mamă și toate filialele acesteia (art. 2, alin.1, pct. 12 din Legea 24/2017)

²⁹ Societate care controlează una sau mai multe filiale (art. 2, alin.1, pct. 36 din Legea 24/2017)

³⁰ entitate definită conform prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 25 din Legea nr. 126/2018 (art. 2, alin.1, pct. 9 din Legea 24/2017), respectiv entitate controlată de o societate-mamă, inclusiv orice filială a societății-mamă care le conduce, inclusiv orice filială a unei societăți filiale a societății-mamă care le conduce

³¹ Înseamnă relația dintre o societate-mamă și o filială, în toate cazurile prevăzute la art. 22 alin. (1) și (2) din Directiva 2013/34/UE sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate, orice filială a unei societăți filiale fiind considerată, de asemenea, ca filială a societății-mamă care le conduce (art. 3, alin. 1, pct.39. lit. b) din Legea 126/2018)

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

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

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

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

Legendă

I- Denumire

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, în 2022 activele din portofoliul Societății care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare sunt:

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

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

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

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

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

Tabel nr. 4.21 Nivelul levierului și valoarea expunerii conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare la 31.12.2022

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

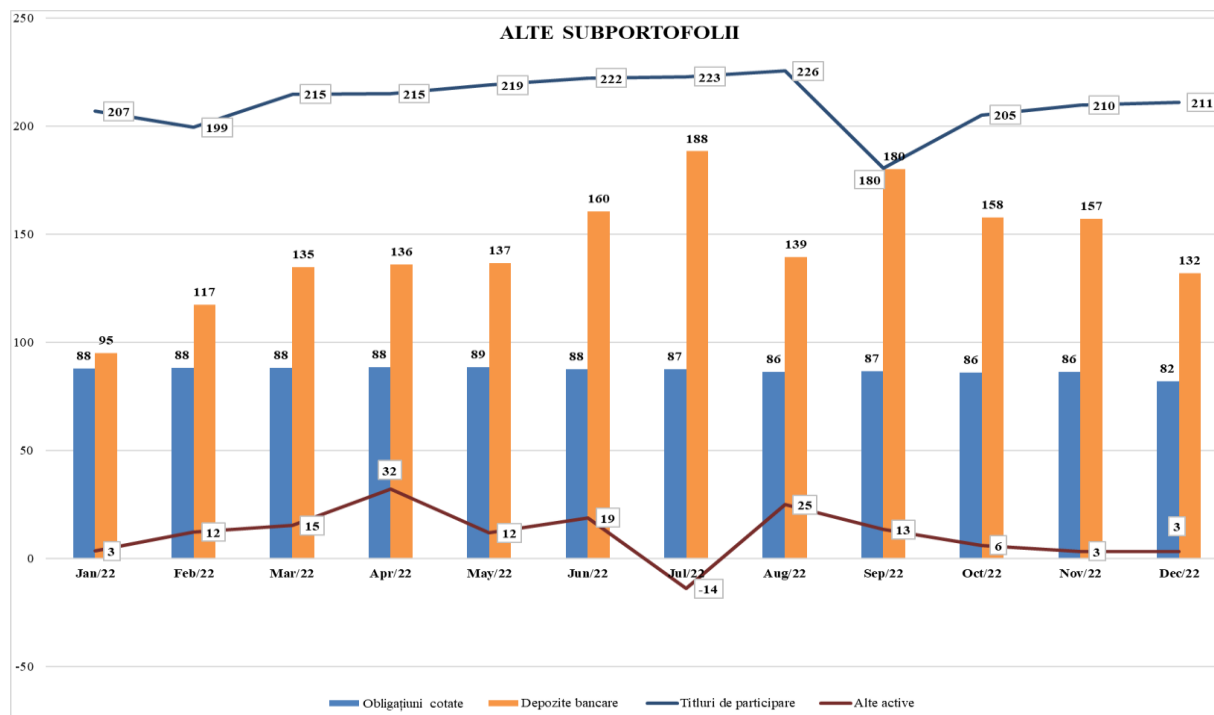
TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Pe parcursul anului 2022, Societatea nu a desfășurat tranzacții cu părțile sale afiliate.

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

4.3 ALTE SUBPORTOFOLII

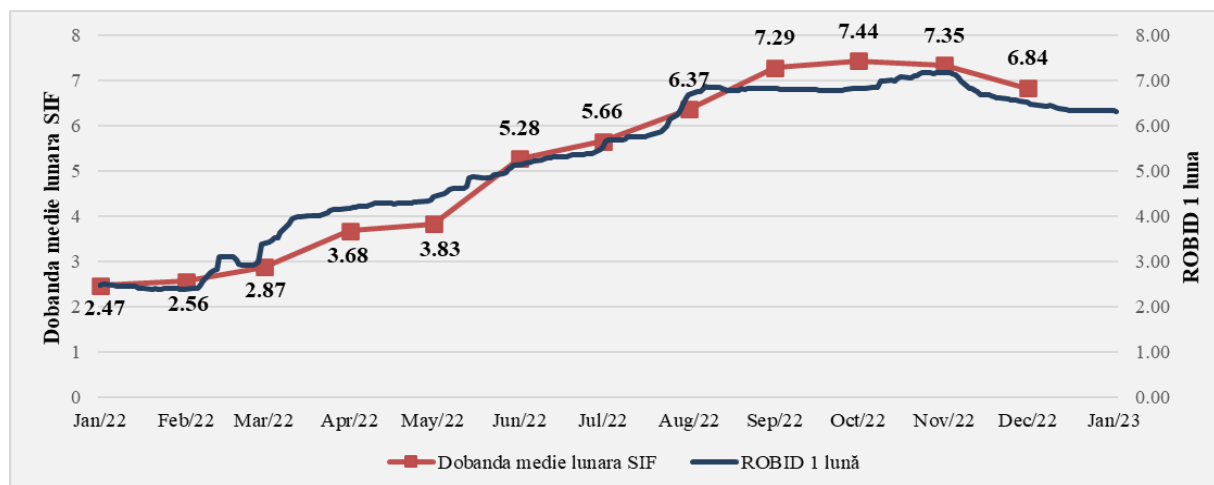
Evoluția valorii altor suportofolii ale Societății din cursul anului 2022 este prezentată în graficul de mai jos:



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

DEPOZITE BANCARE

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



Grafic nr. 4.6 ROBID la o lună (maxim 2,52%, minim 1,09%) comparat cu dobânda medie lunară la depozitele Societății

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

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

OBLIGAȚIUNI

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

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

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

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

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

Tabel nr. 4.22 Maturitate obligațiuni emise de Opus Chartered Issuances

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

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

Tabel nr. 4.23 Situația obligațiunilor în sold la 31.12.2022.

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

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

TITLURI DE PARTICIPARE

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

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

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

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

Tabel nr. 4.25 Situația titlurilor de participare în sold la 31.12.2022, la fonduri de investiții alternative.

În 2022, au fost înregistrate următoarele tranzacții privind unitățile de fond:

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

Total valoare activ net a unitatilor de fond la 31.12.2022 este de 210.984.517 lei. Comparând cu soldul la 31.12.2021 (respectiv 207.692.401 lei), în 2022 a fost înregistrat un câștig net în valoare de 3.292.116 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.

În cursul anului 2022, SIF Muntenia a achiziționat un număr de 460 de unități de fond emise FIA Muntenia Trust, Fond care a fost înființat de către Administrator în anul 2022 și care a fost autorizat de către ASF în luna octombrie a anului 2022, conform Autorizației nr. 147/13.10.2022, ca fond de investiții alternativ de tip contractual cu capital privat, destinat investitorilor profesionali.

5 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 31.12.2022 se află un număr de 31 de dosare de instanță.

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. Exemplificăm în acest sens litigiile cu Societatea Unirea Shopping Center SA, Sinter Ref SA Azuga, Metalurgica SA, Alexandra Turism SA, ICPE SA, ARO Palace SA, AAAS. Menționăm faptul că pe rolul instanțelor există mai multe litigii cu unele dintre societățile enumerate anterior.

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

1. Dosarul 18956/3/2021 pe rolul Tribunalului București având ca obiect constatarea nulității absolute a hotărârilor nr.1 -10 din data de 28.04.2021 a AGA SIF Muntenia SA. Reclamanți: domnii Behboud Madadi, Munteanu Florian, Alexandru Ionel Secară și Andrei Viorel Orlando. Pârât: SIF Muntenia. La data de 07.03.2022 Tribunalul București prin hotărârea nr.424 a admis excepția lipsei calității procesuale a reclamanților și a respins acțiunea ca fiind formulată de persoane fără calitate procesuală activă. Hotărârea judecătorească nu este comunicată.

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

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

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

6 ADMINISTRAREA RISCULUI

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

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

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

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

RISCURI CU IMPLICAȚII MAJORE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

RISCURI SEMNIFICATIVE

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

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

1. Riscul de piață

Riscul de piață este riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din contul de profit sau pierdere, din bilanț și din afara bilanțului, din cauza fluctuațiilor prețurilor la care se tranzacționează titlurile financiare din portofoliu. Aceste fluctuații sunt atribuite modificării variabilelor pieței: prețurile acțiunilor, evoluțiile ratelor de dobândă sau evoluțiile cursurilor de schimb valutar, care ar putea modifica valoarea instrumentelor financiare deținute.

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

2. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor 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 2022 a fost de 8,82%. Acesta se încadrează în limitele gradului de risc mediu (7,01 – 15,00%) asumat prin profilul de risc.

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

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

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

3. Riscul de rată a dobânzii

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

4. Riscul de credit

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

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

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

5. Riscul de concentrare

Riscul de concentrare este riscul rezultat din expunerile 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%	10,88%	Da	Scăzut
2	Dețineri la același emitent / Active totale	Scăzut	12,01 - 24%	0 - 36%	19,29%	Da	Scăzut
3	Dețineri la emitenți din același grup/Active totale	Scăzut	15,01 - 30%	0 - 45%	19,29%	Da	Scăzut
4	Conturi curente /Active totale	Foarte scăzut	0 - 4%	0 - 8%	0,23%	Da	Foarte scăzut
5	Active lichide la aceeași bancă / Active totale	Foarte scăzut	0 - 4,50%	0 - 9%	2,72%	Da	Foarte scăzut
6	Nivel titluri emise de un singur OPCVM / Active totale	Foarte scăzut	0 - 8%	0 - 16%	0,85%	Da	Foarte scăzut

Tabel nr. 6.2 Indicatori riscuri

6. Riscul de țară

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

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

Tabel nr. 6.3 Încadrarea riscului de țară al României de către principalele agenții de rating

7. Riscul de contraparte

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

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

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

8. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor 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 31.12.2022, are valoarea de 47,78 și care exprimă faptul că Societatea își poate îndeplini obligațiile curente din activele lichide pe care le deține. Acest indicator se încadrează în gradul de risc foarte scăzut conform profilului de risc, ceea ce înseamnă că valoarea numerarului sau echivalentului în numerar reprezintă de cel puțin cinci ori valoarea cheltuielilor medii lunare.

Un alt indicator de lichiditate urmărit este gruparea activelor în benzile de lichiditate specificate în Ghidul privind 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, astfel:

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

Tabel nr. 6.4 Benzile 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 2022 pentru portofoliul Societății arată că acesta se încadrează în totalitate în gradul de risc mediu, în conformitate cu prevederile Profilului de risc.

9. Riscul operațional

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

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

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

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

10. Riscul strategic

Riscul strategic este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor 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 răsfrațe asupra afacerilor companiilor din portofoliul Societății și implicit asupra activității investiționale. Cu toate că anul 2021 și o parte din anul 2022 au fost afectați de către pandemia Covid 19 și de restricțiile generate de aceasta, SIF Muntenia SA a încasat dividende de la societățile din portofoliu în valoare de 92.638.687 lei, cu 29,76% mai mult decât dividendele bugetate și cu 69,31% mai mult față de cele încasate în anul anterior.

11. Riscul reputațional

Riscul reputațional este riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor 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.

12. Riscul sistemic și de contagiune

Riscurile sistemic 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.

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 din cauza consecințelor pe care le poate avea asupra economiei globale.

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

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

- incertitudinile la nivel global în contextul crizei energetice, al agresiunii militare din Ucraina, dar și al pandemiei COVID-19;
- deteriorarea echilibrului macroeconomic interne, ca urmare a evoluțiilor geopolitice;
- întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin PNRR;
- nerambursarea creditelor de către sectorul neguvernamental.

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

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

ÎNCADRAREA CATEGORIILOR DE ACTIVE DIN PORTOFOLIUL ÎN LIMITELE LEGALE DE DEȚINERE

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

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

În urma analizelor efectuate, portofoliul investițional al Societății s-a încadrat pe tot parcursul anului 2022 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 2022, nu s-au desfășurat operațiuni de finanțare

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

SIMULĂRI DE CRIZĂ

Test de stres

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

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

Test de lichiditate

În anul 2022, conform legislației în vigoare³², 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.

7 ACȚIUNILE EMISE DE CĂTRE SOCIETATE

CAPITALUL SOCIAL

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

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE CĂTRE SOCIETATE

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

Toate acțiunile sunt ordinare.

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

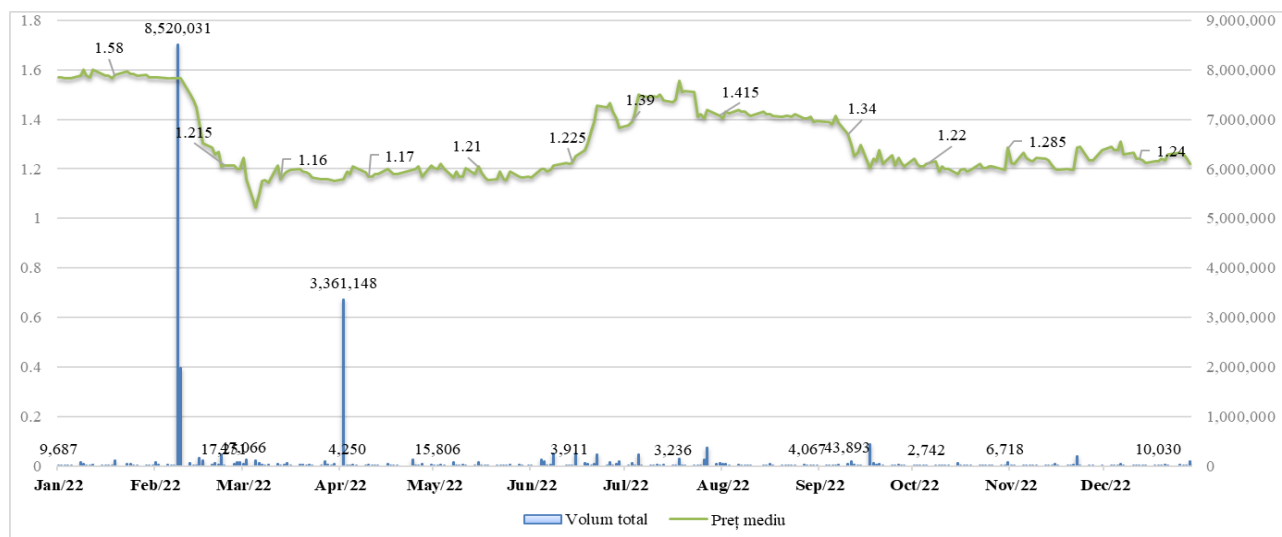
Acțiunile emise de Societate sunt înscrise la cota BVB (simbol SIF4), segmentul principal, la categoria Premium, în conformitate cu prevederile Deciziei BVB nr. 200/1999 și se tranzacționează pe această piață începând cu data de 01.11.1999.

Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută de către Depozitarul Central SA, societate autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), în calitate de autoritate competentă, Banca Națională a României (BNR) și Banca Centrală Europeană (BCE), în calitate de autorități relevante, în conformitate cu Regulamentul UE nr. 909/2014, privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare (CSDR), prin Autorizația nr. 176/19.12.2019, fiind înscrisă în Registrul depozitarilor centrali ținut de ESMA.

Acțiunile sunt incluse într-o serie de indici calculați de BVB, respectiv BET-FI³³ (indicele care cuprinde fondurile de investiții de tip SIF și Fondul Proprietatea), BET-XT (indicele care reflectă prețurile celor mai tranzacționate 25 de companii de pe piața reglementată a BVB, inclusiv societățile de investiții financiare, BET-XT-TR (indicele care reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea. Este varianta de tip total return a indicelui BET-XT), BET-BK (indicele care a fost construit pentru a putea fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectă cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor). În tabelul de mai jos sunt prezentate detalii despre tranzacțiile cu acțiuni SIF4 pe parcursul anului 2022.

	REGS ³⁴	DEAL ³⁵	POFR ³⁶
Număr tranzacții	5.267	10	120
Număr acțiuni tranzacționate (mil.)	21,81	112,27	23,54
Valoare totală a tranzacțiilor (mil. lei)	30,77	171,07	37,66
% din numărul total de acțiuni³⁷	2,9	14,8	3,1

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



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

³³ La data de 09.12.2022 (ultima ajustare în anul 2022) ponderea SIF4 în indice era de 13,82%

³⁴ Piața principală (Regular) a BVB

³⁵ Piața auxiliară a pieței Regular, de negociere în care se încheie Tranzacții Deal, pentru care BVB stabilește o valoare minimă a tranzacției

³⁶ Piața ofertelor publice (POF) a BVB

³⁷ Tranzacționate și aflate în circulație

ACȚIONARIII SOCIETĂȚII

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

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

Tabel nr. 7.2 Structura acționariatului la 31.12.2022

Sursa: Depozitarul Central SA

Drepturile 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 publice³⁸.

8 GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Administratorul este angajat în menținerea și dezvoltarea celor mai bune practici de guvernare 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 Guvernare Corporativă asigură acuratețea și transparența procesului decizional al Societății și permite acces egal pentru toți acționarii la informații relevante, fiind un mijloc de a păstra competitivitatea Societății într-un mediu din ce în ce mai afectat de schimbări accelerate.

Regulamentul de guvernare corporativă al Societății prezintă structurile de guvernare 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 *Guvernare corporativă*³⁹.

Setul de reguli de guvernare 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 Guvernare 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.

³⁸ <http://www.sifmuntenia.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/documente-la-zi/>

³⁹ <https://www.sifmuntenia.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/documente-la-zi/>

În perioadele dintre AGA, activitatea Administratorului este supravegheată de Consiliul Reprezentanților Acționarilor (CRA), organism de supraveghere alcătuit din 3 persoane fizice alese de către AGA, pentru 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, 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.

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 2022, au avut loc următoarele AGA ale Societății:

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

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

Consiliul Reprezentanților Acționarilor Societății (CRA)

CRA este un organism care reprezintă interesele 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 către 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.

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

Administratorul Societății

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

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

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

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

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

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

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

a) să administreze investițiile Societății, iar în administrarea acestora Administratorul să desfășoare următoarele activități:

- 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 aplicabile.

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

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

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

Tabel nr. 8.1 Componenta CA al Administratorului

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

În cursul anului 2022, întâlnirile CA au avut loc la sediul Administratorului. În anul 2022, CA s-a întrunit în 45 de sedinte⁴⁰, în cadrul cărora au fost analizate aspectele ce vizează buna funcționare a Societății și perspectivele de dezvoltare ale acesteia.

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

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, determinate și plătite conform criteriilor prezentate în capitolul V al contractului de administrare, aprobat în AGOA din data de 23 aprilie 2020.

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

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

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

Politica de remunerare a Societății

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

Scopul Politicii de remunerare este acela de a stabili principiile 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 Bursei 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 cu Directiva 2011/61/UE privind administratorii de fonduri de investiții alternative (DAFIA), SIF Muntenia SA 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 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;

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

- nivelul remunerației se stabilește în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor.

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

Remunerarea membrilor CRA

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

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

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

Remunerarea angajaților SIF MUNTENIA SA

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

Contractul de Administrare al Administratorului SIF Muntenia SA

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

Comisionul lunar de administrare se determină conform următoarelor formule:

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

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

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

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

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

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

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

Remunerarea angajaților Administratorului SAI Muntenia Invest SA

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

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

Politica de Remunerare a Administratorului

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

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

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

- pentru serviciile de administrare, Administratorul obține un comision lunar de la entitățile administrate, precum și un comision de performanță anual, dacă este cazul, conform prevederilor din contractul de administrare încheiat cu SIF Muntenia SA;
- principiul proporționalității în legătură cu diversele caracteristici ale Administratorului și ale entităților administrate, precum și principiul proporționalității cu privire la diversele categorii de personal ale Administratorului;(conform capitol VII din “Ghidul privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA” (03.07.2013/ESMA/2013/232) și capitol 7 din “Ghidul privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM” (14.10.2016/ESMA/2016/575);
- CA în cadrul funcției sale de supraveghere adoptă politicile și practicile de remunerare, pe care le supune cel puțin o 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 suplimentară (prime sau bonusuri); componenta suplimentară este ocazională și se poate acorda în funcție de rezultatele evaluării anuale a personalului; componenta suplimentară este corelată cu rezultatele financiare ale Administratorului și în limitele aprobate de AGA în bugetul de venituri și cheltuieli anual al Administratorului; alte tipuri de beneficii (monetare și nemonetare) fac parte din politica generală 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 suplimentară a personalului este limitată la un plafon maxim care se raportează la fondul anual de salarizare/remunerație al Administratorului și nu la alți indicatori, pentru a înlătura posibilitatea încurajării angajaților să-și asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite.

Principii generale care stau la baza politicii de remunerare:

- urmărirea compatibilității cu administrarea solidă și eficace a riscurilor și promovarea acestui tip de administrare, fără a se încuraja asumarea de riscuri care nu sunt conforme cu profilul de risc, prospectele, regulile sau actul constitutiv al societății;
- compatibilitatea cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele Administratorului 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 monitorizează și evaluează periodic dacă totalul remunerațiilor afectează profilul de risc al Administratorului și, după caz, face propuneri pentru încadrarea în limitele impuse de profilul de risc al entităților administrate, respectiv al Administratorului;
- eliminarea oricărei legături directe dintre remunerația persoanelor relevante care desfășoară cu precădere o anumită activitate și remunerația altor persoane relevante, sau câștigurile generate de acestea, care desfășoară cu precădere altă activitate, atunci când activitățile în 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 Conducerii Administratorului și Compartimentului de Conformitate.

Structura remunerării personalului Administratorului

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

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

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

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

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

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

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

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

Alte tipuri de beneficii

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

Remunerarea funcțiilor de control

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

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

Personalul identificat

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

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

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

persoanele care pot încheia contracte/poziții și lua decizii care afectează în mod semnificativ pozițiile de risc ale Administratorului sau ale entităților pe care le administrează;

- Alți angajați/alte persoane a căror remunerație totală se încadrează în aceeași categorie de remunerație cu cea a persoanelor aflate în funcții de conducere și a persoanelor care își asumă riscuri.

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

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

Comitetele consultative ale CA al Administratorului

Comitetul de Audit

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

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

În cursul anului 2022, Comitetul de Audit a avut, la sediul Societății, un număr de 12 întruniri⁴¹, în cadrul cărora au fost analizate și adoptate măsurile care se impun în baza exercitării atribuțiilor și responsabilităților sale precum, dar fără a se limita la acestea:

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

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

Comitetul de Nominalizare și Remunerare (CNR)

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

⁴¹ Conform secțiunii A-Responsabilități din cadrul Stadiului conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursii de Valori București

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

CNR are, în principal, următoarele 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;
- pregătește și recomandă liniile directoare pentru selectarea membrilor CA / directorilor, inclusiv criteriile de evaluare a independenței acestora;
- 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 și respectarea sistemului de remunerație al Administratorului;
- evaluează mecanismele adoptate pentru a se asigura că:
 - sistemul de remunerare ia în considerare în mod corespunzător toate tipurile de riscuri și nivelul lichidităților și activelor administrate;
 - politica de remunerare generală corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor și intereselor profesionale ale Societății și entităților pe care le administrează, precum și intereselor investitorilor acestora.
- supraveghează direct remunerarea persoanelor aflate în funcții de administrare a riscurilor și de control intern/conformitate.

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

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

În cursul anului 2022, CNR s-a întrunit⁴² de 9 ori la sediul Societății, întruniri în cadrul cărora au fost analizate aspecte ce revin în sarcina Comitetului precum:

- monitorizarea adecvării individuale a persoanelor evaluate, respectiv a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care ocupă funcții-cheie, pe tot parcursul anului 2022;
- totodată, CNR în cadrul proceselor de evaluare și monitorizare a adecvării individuale a persoanelor care ocupă funcții în structura de conducere precum și a celor care ocupă funcții cheie în Societate a constatat că acestea dețin cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și 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, respectiv persoane cu responsabilități privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului (ca urmare a modificărilor intervenite privind conducerea executivă și persoanele cu responsabilități privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului).

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

⁴² Conform secțiunii A-Responsabilități din cadrul Stadiului conformării cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativă al Bursii de Valori București

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

Conducerea executivă

Conducerea executivă a activității Administratorului este asigurată în conformitate cu prevederile reglementărilor legale în vigoare și ale Reglementărilor interne ale Administratorului de către trei directori: Directorul General, Directorul Administrare Corporativă și Directorul de Investiții⁴³.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Funcții cheie

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

- evaluarea și managementul riscurilor;

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

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

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

Funcția de Administrare a riscului

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

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

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

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

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

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

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

Funcția de verificare a conformității

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Auditul intern

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

etc.), al emiterii de recomandări ce pot viza perfecționarea sistemelor, a controalelor și a procedurilor în scopul eficientizării și 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 de către Societate către societatea ANB CONSULTING SRL, conform contractului de audit intern nr. 789/113385/04.11.2021. Mandatul auditorului intern ANB CONSULTING SRL este pentru o perioadă de doi ani, începând cu data de 01.01.2022 și până la data de 31.12.2023.

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

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

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

Compartimentul Management Risc:

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

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

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

Compartimentul Financiar Contabil:

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

Compartimentul Resurse Umane:

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

Infrastructură și sisteme IT

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

Conformitate, integritate și prevenirea fraudei

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

Guvernanță

- Evaluarea structurii conducerii
- Evaluarea componenței comitetelor
- Analizarea politicilor și procedurilor interne legate de guvernanță

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

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

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

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

Evaluarea eficienței sistemului de control și de administrare a riscurilor este realizată de către Comitetul de Audit pe baza rapoartelor primite de la compartimentele Managementul Riscului, Conformitate și de la auditorul intern. Aceste rapoarte cuprind informațiile relevante și complete cu privire la principalele activități desfășurate de compartimentele respective. Analizând conținutul rapoartele prezentate de cele trei compartimente, Comitetul de Audit concluzionează că 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, au acces direct și în timp util la datele și informațiile necesare îndeplinirii atribuțiilor instituite de Legea nr. 129/2019 și au atribuții specifice stabilite prin decizie a Conducerii Executive și prin proceduri interne.

Administratorul aprobă și implementează politici și norme interne, mecanisme de control intern și proceduri de administrare a riscurilor de spălarea banilor / finanțarea terorismului care asigură stabilirea profilului de risc asociat activității derulate, cunoașterea clienței 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 clienței 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 SA în anul 2022 au fost după cum urmează:

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

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

Raportare financiară

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

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

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

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

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

Conflictul de interese și tranzacțiile cu instrumente financiare ale persoanelor relevante

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

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

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

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

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

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

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

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

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

În cazul tuturor tranzacțiilor personale efectuate de către persoanele relevante din cadrul Administratorului, indiferent de instrumentul financiar, toate persoanele relevante transmit Administratorului un raport care să conțină informații cu privire la respectivele tranzacții. Aceste tranzacții sunt consemnate în registrul tranzacțiilor personale, împreună cu orice 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 governanța 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 prioritară a interesului acționarilor Societății.

Regimul informației corporative

CA 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 alocă 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.

Delegări / Externalizări

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

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

Politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii pentru acționari⁴⁴

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

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

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

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

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

Relația cu acționarii și cu instituțiile pieței de capital

Secțiunile privind relația cu investitorii de pe site-ul Societății includ informații actualizate privind *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

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

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

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

La începutul fiecărui exercițiu financiar, Administratorul comunică BVB și postează pe site-ul Societății (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/petiiti/>. 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 guvernare 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 guvernare (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 guvernare. 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 durabilitate 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 creșterea a riscurilor de sustenabilitate.

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

- Abordarea aspectelor legate de climă; analiza privind necesitatea implementării unor planuri de tranziție și adaptare la recomandările legate de protejarea mediului;
- Pregătirea pentru raportarea alinierii taxonomiei în anul 2024⁴⁵;

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

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

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

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

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

Aspecte de mediu, sociale și de guvernare (ESG)

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

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

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

Prin apariția Regulamentului UE 2022/1288 al Comisiei din 6 aprilie 2022 de completare a Regulamentului (UE) 2019/2088 se instituește obligația pentru participanții, care nu iau în considerare efectele negative ale deciziilor lor de investiții asupra factorilor de durabilitate, de a publica pe propriul site într-o secțiune separată intitulată "Neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate" următoarele :

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

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

Impactul activității asupra mediului

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

Responsabilitate socială

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

Politica privind previziunile

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

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

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

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

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

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

Programul de administrare și Bugetul de venituri și cheltuieli propus în cadrul acestui program sunt publicate în fiecare an ca parte a documentației supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor, fiind disponibile pe pagina de internet a societății⁴⁶.

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

Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru organismele de plasament colectiv administrate⁴⁷

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

⁴⁶ <https://www.sifmuntenia.ro/informatii-pentru-investitori/evenimente/adunari-generale-ale-actionarilor/2022-2>

⁴⁷ http://www.munteniainvest.ro/doc/reguli/20210922/Politica%20de%20implicare_RO.pdf

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

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

Nici o implicare a acționarilor

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

Implicarea de bază a acționarilor

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

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

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

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

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

Implicarea acționarilor cheie

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

a) Monitorizarea activităților societăților din portofoliul OPC

Ca parte integrantă a procesului de investiții, Administratorul monitorizează și analizează cu atenție toți 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 componentei 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) Exercitarea drepturilor de vot și a altor drepturi aferente acțiunilor societăților din portofoliul OPC

d) Cooperarea cu alți acționari ai societăților din portofoliul OPC

Administratorul poate coopera cu alți acționari ai companiilor din portofoliul OPC pentru a promova cea mai bună 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 niciun act normativ sau reglementare internă. Dialogurile cu reprezentanții companiilor pot avea loc prin contact direct sau indirect, vizite la sediul companiilor, corespondență, conferințe și teleconferințe. Părțile interesate relevante includ grupuri de lucru profesionale, agenții de rating de credit, autorități publice și organizații neguvernamentale.

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

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

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

1. BIOFARM SA

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

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

2. CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE SA

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

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

3. BUCUR SA

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

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

4. CI-CO SA

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

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

- Aprobarea repartizării profitului net aferent anului 2021;
- Aprobarea datei de 27.06.2022 ca data plății dividendelor;
- Aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli și a bugetului de investiții pentru anul 2022;
- Descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar 2021;
- Aprobarea formei contractelor de administrare ce urmează a fi încheiate cu administratorii aleși;
- Aprobarea remunerației administratorilor pentru exercițiul financiar în curs.

5. MINDO SA

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

- Aprobarea situațiilor financiare anuale ale societății pentru anul 2021, pe baza raportului întocmit de Consiliul de Administrație al Mindo SA și a raportului întocmit de auditorul financiar Imptax SRL;
- Aprobarea descărcării de gestiune a Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2021;
- Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli al societății pentru exercițiul financiar 2022;
- Aprobarea Bugetului de Investiții al societății pentru exercițiul financiar 2022;
- Aprobarea Raportului de remunerare a conducătorilor societății pentru anul 2021;
- Stabilirea remunerației membrilor Consiliului de Administrație pentru anul 2022.

6. GERMINA AGRIBUSINESS SA:

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

- Aprobarea reducerii capitalului social subscris al Societății Germina Agribusiness SA cu suma de 32.421.820,80 lei, de la 33.772.730 lei la 1.350.909,20 lei, prin reducerea valorii nominale a fiecărei 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.
- Aprobarea plății către acționarii Societății înregistrați ca atare la Data de înregistrare a Adunării Generale Extraordinare 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.

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

- Aprobarea situațiilor financiare interimare simplificate la 30.09.2021, întocmite în conformitate cu Ordinele Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 și nr. 3067/2018, pe baza Raportului Consiliului de Administrație întocmit la 30.09.2021 și a Raportului de verificare al auditorului financiar al Societății;
- Aprobarea repartizării sumei de 9.916.365,6 RON, 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 RON/acțiune;

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

- Aprobarea situațiilor financiare individuale ale Societății aferente exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar al Societății;
- Aprobarea Raportului financiar anual pentru 2021, care cuprinde Raportul Consiliului de Administrație aferent exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, întocmit conform prevederilor Anexei nr. 15 din Regulamentul ASF nr. 5/2018;
- Aprobarea repartizării unui dividend anual în valoare de 0,99 RON/acțiune, din care valoarea de 0,72 RON/acțiune a fost distribuită ca dividend interimar în baza hotărârilor AGOA din 27 ianuarie 2022;
- Aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație al Societății care au funcționat în anul 2021 pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2021, pe baza rapoartelor prezentate;

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

7. SEMROM OLTENIA SA

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

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

8. UNISEM SA

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

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

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

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

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

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

9 SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

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

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

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

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

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

Tabel nr. 9.1 Situația poziției financiare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

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

în lei	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	(451.005)	(447.523)
Alte cheltuieli operaționale	(4.573.461)	(4.164.662)
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	(29.258.546)	269.012.316
Impozitul pe profit	(3.962.753)	(2.824.679)
Profit net / (Pierdere netă) al exercițiului financiar	(33.221.299)	266.187.637
Alte elemente ale rezultatului global		
Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere		
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(77.638.761)	157.101.475
Impozit amânat pentru rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	17.857.409	(18.296.680)
Alte elemente ale rezultatului global	(59.781.352)	138.804.795
Total rezultat global aferent perioadei	(93.002.651)	404.992.432

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

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

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

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

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

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

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

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

Tabel nr. 9.4 Situația fluxurilor de trezorerie

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

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

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

Tabel nr. 9.5 Indicatori economico-financiar

Mod de calcul

Indicatorul lichidității curente - Active curente / Datorii curente

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

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

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

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

10 EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

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

în lei	B.V.C. 2022	Realizat 2022	%
1. Total venituri	75.150.000	99.404.878	132,28
1.1. Venituri din investiții	75.050.000	99.304.710	132,32
1.1.1 Venit brut din dividende	73.500.000	95.371.319	129,76
1.1.2 Venit din dobânzi	1.550.000	3.933.391	253,77
1.2 Alte venituri	100.000	100.168	100,17
2. Total cheltuieli	33.850.000	34.439.082	101,74
2.1 Cheltuieli de administrare	29.000.000	29.414.617	101,43
2.2 Cheltuieli externe	3.400.000	3.874.454	113,95
2.3 Cheltuieli de administrare portofoliu	850.000	685.259	80,62
2.4 Cheltuieli CRA	500.000	463.899	92,78
2.5 Alte cheltuieli	100.000	853	0,85
3. Pierdere netă din evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	(94.224.342)	-
4. Profit brut	41.300.000	(29.258.546)	-70,48
5. Impozit profit (curent și amânat), inclusiv impozit pe venit din dividende	-	3.962.753	-
6. Profit net	-	(33.221.299)	-

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

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

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

- cheltuielile cu administrarea reprezintă comisionul încasat de SAI Muntenia Invest SA, calculat conform contractului de administrare în vigoare, încheiat între Societate și Administrator, respectiv:
 - Comisionul de administrare calculat și plătit lunar este egal cu 0,125% din valoarea activului total, așa cum acesta a fost certificat de către Depozitarul Societății pentru ultima zi lucrătoare a lunii. În anul 2022, valoarea acestui comision a fost de 29,41 milioane lei.
 - Comisionul de performanță calculat la finalul anului și care se plătește după aprobarea de către AGA a situațiilor financiare este egală cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de AGA, pentru anul pentru care s-a înregistrat profitul. În anul 2022, nu a fost acordat comision de performanță.

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

- cheltuielile externe reprezintă cheltuielile cu serviciile prestate de terți, respectiv cheltuielile cu furnizorii de servicii: BRD – depozitar (comisiunile se calculează procentual din Activul net certificat, activ care a scăzut în anul 2022), comisioane și taxe ASF⁴⁸ (comisiunile se calculează procentual din Activul net certificat, activ care a scăzut în anul 2022), custode, Depozitarul Central, auditorul financiar al societății, auditorul intern, cheltuieli pentru relația cu

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

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

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

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

11 EVENIMENTE ULTERIOARE

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

12 PERSPECTIVE 2023

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

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

Cu toate acestea, economia UE a cunoscut o serie de evoluții pozitive în ultimele luni ale anului 2022 și a îmbunătățit prognoza pentru anul 2023. Astfel, potrivit previziunilor intermediare publicate de Comisia Europeană⁴⁹, creșterea estimată pentru 2023 este de 0,8% în UE și de 0,9% în zona euro, cu 0,5 și, respectiv, cu 0,6 puncte procentuale mai mare față de previziunile din toamnă. Rata de creștere pentru 2024 rămâne neschimbată, situându-se la 1,6 % pentru UE și la 1,5 % pentru zona euro.

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

⁴⁹ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/winter-2023-economic-forecast-eu-economy-set-avoid-recession-headwinds-persist_en

⁵⁰ <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/01/31/world-economic-outlook-update-january-2023>

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

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

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

13 OBIECTIVELE STRATEGICE PRIORITARE PENTRU ANUL 2023

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

Rezumat

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

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

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

OBIECTIVELE STRATEGICE PRIORITARE PENTRU 2023

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

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

ANEXE

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

SIF Muntenia SA prin administratorul său
SAI Muntenia Invest SA

Director General,
Marian Nicușor BUICĂ

SIF Muntenia SA prin administratorul său
SAI Muntenia Invest SA

Contabil Șef,
Irina MIHALCEA

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

Nume	Vârsta	Calificare	Experiență profesională	Funcția deținută
Adrian Simionescu	50	<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 & Management; Institute Superieur de Gestion - Paris</p>	<p>August 2017 - prezent – Membru neexecutiv al CA, SAI Muntenia Invest SA;</p> <p>1998 - prezent – Președinte & Director General, Vienna Investment Trust SA (fosta Finans Securities);</p> <p>2013 - prezent – Membru al CA, Depozitarul Central SA;</p> <p>2013 - prezent – Președinte, Lector autorizat ASF, Centrul De Pregătire Financiară Millenium;</p> <p>2016 -2019 – Manager, Delta Energy Management SARL, 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	62	<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 SA;</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 SA;</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	43	<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 SA;</p> <p><i>Decembrie 2020 - prezent</i> – Membru al CA, SAI Muntenia Invest SA;</p> <p><i>2020 - prezent</i> – Administrator, Unisem SA;</p> <p><i>2019 - prezent</i> – Administrator, Rompaper SRL;</p> <p><i>2018 - prezent</i> – Administrator, Vrancart SA;</p> <p><i>2017 - prezent</i> – Administrator, CI-CO SA;</p> <p><i>Septembrie 2020 - Decembrie 2020</i> – Director Compartiment Analiză Oportunități Investiționale și Plasare Active, SAI Muntenia Invest SA;</p> <p><i>2017 - August 2020</i> – Financial Controller, SAI Muntenia Invest SA;</p> <p><i>2015 - 2021</i> – Administrator, Industrial Export SA;</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	48	Subinginer, absolvent 1997 Profil Mecanic, Specializarea Materiale și Defectoscopie Universitatea Politehnică din București. Economist, absolvent 2003 Universitatea din Craiova, Facultatea de Științe Economice MBA, absolvent 2005 City University, State of Washington, USA	<i>Decembrie 2017 - prezent</i> – Director General, SAI Muntenia Invest SA; <i>Septembrie 2020 - prezent</i> – Administrator neexecutiv, Biofarm SA; <i>Septembrie 2019 - prezent</i> – Administrator neexecutiv, Conpet SA; <i>Iunie 2019 - prezent</i> – Administrator neexecutiv, ICPE SA; <i>Martie 2018 - prezent</i> – Administrator neexecutiv, Cocor SA; <i>Mai 2017 - prezent</i> – Membru al CA, Incertrans SA; <i>Decembrie 2016 - decembrie 2017</i> - Membru al CA; SAI Muntenia Invest SA. <i>Iunie 2016 - 07 decembrie 2016</i> – Membru al CA; Swiss Capital SA; <i>Mai 2016 - octombrie 2016</i> – Director Romenergo SA; <i>Octombrie 2015 - Aprilie 2016</i> – Secretar de Stat, Ministerul Fondurilor Europene; <i>Februarie 2015 - Septembrie 2015</i> – Membru al CA; CN „Loteria Română” SA; <i>Decembrie 2014 - Iulie 2015</i> – Membru al CA; Enel Energie Muntenia SA; <i>August 2014 - decembrie 2014</i> – Consilier Ministru Delegat pentru Buget, Ministerul Finanțelor Publice; <i>Martie 2013 - martie 2014</i> – Secretar de Stat, Ministerul Transporturilor; <i>Iunie 2012 - noiembrie 2012</i> – Consilier Secretar de Stat, Ministerul Mediului și Schimbărilor Climatice; <i>Iulie 2010 - iunie 2012</i> – Președinte al CA; Dunapref SA <i>Ianuarie 2008 - mai 2009</i> – Director Comercial; Apolodor Com Impex SRL;	Director General

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
SIF Muntenia S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale SIF Muntenia S.A. (SIF), cu sediul social în strada S.V, Strada Serghei Vasilevici Rahmaninov nr. 46-48, parter, camera 2, sector 2, Romania, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 3168735, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 1.858.419.109 Lei
 - Pierdere neta a exercițiului financiar: 33.221.299 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a SIF la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri) adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de SIF, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

- Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<p>Evaluarea investițiilor în titluri de participare</p> <p>Facem referire la nota 13 din situațiile financiare unde sunt prezentate investițiile în titluri de participare, reprezentând acțiuni deținute de SIF în societăți românești. La 31 decembrie 2022 investițiile în aceste active financiare evaluate la valoarea justă reprezentau 78% din totalul activelor deținute de către SIF Muntenia.</p> <p>Investițiile financiare în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 333.4 mil RON și constau în participații deținute de SIF în societăți românești nelistate.</p> <p>Determinarea valorii juste a investițiilor în titlurile de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste a fost efectuată pe baza unor modele de evaluare folosind informații financiare ale societăților evaluate disponibile la 31 decembrie 2022 și la o data anterioară datei de 31 decembrie 2022, care implică judecăți semnificative și un grad ridicat de estimări.</p> <p>Aceste evaluări au fost efectuate de către evaluatori independenți desemnați de managementul SIF și de evaluatorii interni autorizați ai SIF. Pentru investițiile ale căror evaluări au fost întocmite folosind informații financiare anterioare datei de 31 decembrie 2022, Conducerea SIF a efectuat o analiză acoperind perioada de la data întocmirii evaluărilor respectivelor investiții până la 31 decembrie 2022 pentru a identifica modificări semnificative în valoarea justă a investițiilor în titluri de participare la 31 decembrie 2022.</p> <p>Acestea au reprezentat o arie cheie de interes în auditul nostru datorită sumelor semnificative ale acestor investiții, complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, a semnificației raționamentelor profesionale și estimărilor semnificative folosite în evaluare, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare.</p>	<p>Pentru a aborda aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe evaluarea controalelor relevante cu privire la procesul de evaluare anual al investițiilor în titluri de participare evaluate la valoare justă. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor relevante a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit conform naturii, planificării și extinderii planificate.</p> <p>Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat analizele și politicile SIF cu privire la frecvența tranzacționărilor pentru a identifica titlurile care nu au o piață activă și am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital a acțiunilor la 31 decembrie 2022 sau din ultima zi de tranzacționare, disponibil la sfârșitul perioadei de raportare.</p> <p>Pentru un eșantion de investiții în titluri de participare nelistate încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste și care includ ipoteze de evaluare semnificative, am implicat proprii specialiști evaluatori, care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele de intrare neobservabile semnificative folosite de evaluatorii externi și cei interni precum și competența profesională a acestora și independența față de SIF.</p> <p>Am evaluat analizele Conducerii SIF aferente perioadei ulterioare datei rapoartelor de evaluare până la 31 decembrie 2022, pentru a identifica evenimentele semnificative care pot avea un impact semnificativ asupra valorii juste a investițiilor în titlurile de participare la 31 decembrie 2022.</p> <p>În analiza situațiilor financiare, am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător informațiile semnificative cu privire la investițiile în titluri de participare în conformitate cu politicile contabile SIF și cerințele IFRS 13 <i>Evaluarea la valoarea justă („IFRS 13”)</i>. În această privință, am evaluat acuratețea prezentării informațiilor semnificative referitoare la ierarhia valorii juste, informațiile cu privire la datele observabile și neobservabile semnificative, raportat la cerințele de prezentare prevăzute de IFRS 13.</p>

Alte aspecte

- Situațiile financiare ale SIF pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 24 martie 2022 o opinie nemodificată asupra acelor situații financiare.

Alte informații

- Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor și Raportul de Remunerare pentru exercițiul financiar 2022, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În ceea ce privește Raportul de Remunerare, l-am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, articolul nr. 107.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor și în Raportul de Remunerare pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 8-13.
- c) Raportul de Remunerare a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, articolul nr. 107.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la SIF și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor și în Raportul de Remunerare. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu governanța pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității SIF de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze SIF sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu governanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al SIF.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al SIF.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea SIF de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina SIF să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu governanța o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu governanța, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Cerințe privind auditul entităților de interes public

15. Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor la data de 19 octombrie 2021 să audităm situațiile financiare ale SIF Muntenia S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al SIF, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

Raport privind conformitatea cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei privind „Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronică” („ESEF”)

16. Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei aplicabil situațiilor financiare incluse în raportul financiar anual ale SIF Muntenia S.A. („SIF”) astfel cum sunt prezentate în fișierele digitale ce conțin codul unic („LEI”) 2549007DHG4WLBMAAO98 („Fișierele Digitale”).

(I) *Responsabilitatea conducerii și a persoanelor însărcinate cu governanța pentru Fișierele Digitale întocmite în conformitate cu ESEF*

Conducerea SIF Muntenia S.A. este responsabilă pentru întocmirea Fișierului Digital în conformitate cu ESEF.

Această responsabilitate include:

- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;
- asigurarea conformității dintre Fișierele Digitale și situațiile financiare care vor fi depuse în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015.

Persoanele însărcinate cu guvernarea sunt responsabile cu supravegherea întocmirii Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF.

(II) Responsabilitatea auditorului pentru auditul Fișierelor Digitale

Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare incluse în raportul financiar anual sunt în conformitate cu ESEF, în toate aspectele semnificative, în baza probelor obținute. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit), Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice (ISAE 3000) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu ESEF. Natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la dispozițiile prevăzute în ESEF, cauzate fie de fraudă sau de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă include:

- obținerea unei înțelegeri a procesului de pregătire a Fișierului Digital în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea Fișierelor Digitale cu situațiile financiare auditate ale SIF Muntenia S.A. care vor fi publicate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015;
- evaluarea dacă situațiile financiare care sunt incluse în raportul financiar anual sunt întocmite într-un format XHTML valabil.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 incluse în raportul financiar anual și prezentate în Fișierele Digitale respectă, în toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare ale SIF pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 este inclusă în secțiunea „Raportul cu privire la situațiile financiare” de mai sus.

Irina Dobre, Partener de Audit



Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3344

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
27 martie 2023

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Dobre Irina Elena
Registru Public Electronic: AF3344

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Deloitte Audit S.R.L.
Registru Public Electronic: FA25

SIF Muntenia S.A.

Situații Financiare
la 31 decembrie 2022

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
Situația poziției financiare	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situația fluxurilor de trezorerie	5 – 6
Note la situațiile financiare	7 – 59

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

În LEI	Notă	2022	2021
Venituri			
Venituri din dividende	6	95.371.319	52.903.094
Venituri din dobânzi	7	3.933.391	1.357.621
Alte venituri operaționale		100.169	4.000
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor		2.532.118	-
Câștig din investiții			
Câștig net din diferențe de curs valutar (Pierdere netă)/Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	8	199.770 (96.956.230)	513.145 271.741.882
Cheltuieli de administrare			
Comisioane de administrare	22	(29.414.617)	(52.895.241)
Cheltuieli cu remunerația membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor și cu salariile personalului	22	(451.005)	(447.523)
Alte cheltuieli operaționale	9	(4.573.461)	(4.164.662)
(Pierdere)/Profit înainte de impozitare		(29.258.546)	269.012.316
Impozitul pe profit	10	(3.962.753)	(2.824.679)
(Pierdere netă)/Profit net al exercițiului financiar		(33.221.299)	266.187.637
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere			
Reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(77.638.761)	157.101.475
Impozit amânat pentru rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	10, 16	17.857.409	(18.296.680)
Alte elemente ale rezultatului global		(59.781.352)	138.804.795
Total rezultat global aferent perioadei		(93.002.651)	404.992.432
Rezultatul pe acțiune			
De bază	19	(0,043)	0,339
Diluat	19	(0,043)	0,339

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 20 martie 2023 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 7 la pagina 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația poziției financiare

la 31 decembrie 2022

În LEI	Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	4.513.714	13.076.000
Depozite plasate la bănci	12	131.997.371	81.853.810
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	13 a)	911.914.156	1.022.991.600
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	13 b)	888.016.951	941.366.194
Active financiare evaluate la cost amortizat	13 c)	-	5.964.525
Alte active	14	3.163.730	69.021
Total active		1.939.605.922	2.065.321.150
Datorii			
Dividende de plată	15	567.056	13.293.319
Datorii privind impozitul pe profit amânat	16	31.091.052	47.718.341
Alte datorii	17	49.528.705	27.438.405
Total datorii		81.186.813	88.450.065
Capitaluri proprii			
Capital social	18 a)	859.471.059	859.471.059
Acțiuni proprii	19 f)	(38.175.588)	-
Rezultat reportat		824.016.476	806.896.611
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	18 b)	213.107.162	310.503.415
Total capitaluri proprii		1.858.419.109	1.976.871.085
Total datorii și capitaluri proprii		1.939.605.922	2.065.321.150

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de Consiliul de Administrație în data de 20 martie 2023 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 7 la pagina 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
Sold la 31 decembrie 2021	859.471.059	-	310.503.415	806.896.611	1.976.871.085
Rezultatul global					
<i>Pierdere exercițiului financiar</i>	-	-	-	(33.221.299)	(33.221.299)
<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 *)	-	-	(59.781.352)	-	(59.781.352)
Rezerva aferentă activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în rezultat reportat	-	-	(37.614.901)	37.614.901	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	(97.396.253)	4.393.602	(93.002.651)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii					
Dividende prescrise	-	-	-	12.726.263	12.726.263
Diminuare capital social	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	(38.175.588)	-	-	(38.175.588)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(38.175.588)	-	12.726.263	(25.449.325)
Sold la 31 decembrie 2022	859.471.059	(38.175.588)	213.107.162	824.016.476	1.858.419.109

*) Rezervele din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global nu se reclasifică în profit sau pierdere.

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 7 la pagina 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația modificărilor capitalurilor proprii (continuare)

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

În LEI	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Total
Sold la 31 decembrie 2020	859.471.059	-	196.284.003	501.786.070	1.557.541.132
Rezultatul global					
<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	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	114.219.412	290.773.020	404.992.432
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii					
Dividende prescrise	-	-	-	14.337.521	14.337.521
Diminuare capital social	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	14.337.521	14.337.521
Sold la 31 decembrie 2021	859.471.059	-	310.503.415	806.896.611	1.976.871.085

*) Rezervele din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global nu se reclassifică în profit sau pierdere.

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 7 la pagina 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

În LEI	Notă	2022	2021
Activități de exploatare			
(Pierdere)/ Profit înainte de impozitare		(29.258.546)	269.012.316
<i>Ajustări:</i>			
Venituri nete din reluarea ajustărilor pentru deprecierea activelor		(2.532.118)	-
Pierdere netă /(Câștig net) din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	8	96.956.230	(271.741.882)
Venituri din dividende	6	(95.371.319)	(52.903.094)
Venituri din dobânzi	7	(3.933.391)	(1.357.621)
Câștig net din diferențe de curs valutar		(199.770)	(513.145)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	14i)	1.932	2.971
Ajustări furnizori facturi nesosite		2.417.979	26.767.094
Alte ajustări		9.006	10.395
Modificări ale activelor și datorilor aferente activității de exploatare			
Modificări nete ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		14.121.214	9.215.740
Modificări nete ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(24.289.518)	(1.800.438)
Încasări din active financiare evaluate la cost amortizat		5.919.900	-
Modificări ale altor active		(623.599)	1.724.894
Modificări ale altor datorii		19.724.427	(4.924.553)
Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	12	(22.878.914)	(46.245.858)
Dividende încasate		92.638.687	54.714.182
Dobânzi încasate		3.447.454	1.304.932
Numerar net rezultat din activități de exploatare		56.149.653	(16.734.067)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(329)	(209)
Numerar net (utilizat în)/rezultat din activități de investiții		(329)	(209)
Activități de finanțare			
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit		-	(43.207)
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	14i)	(10.298)	(10.273)
Răscumpărare acțiuni proprii	18 e)	(38.175.588)	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(38.185.886)	(53.480)
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar			
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		228.128	435.858
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		13.076.220	29.428.118
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		31.267.786	13.076.220

Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

Numerarul și echivalentele de numerar la 31 decembrie cuprind:

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar în casierie	11	1.553	2.011
Conturi curente la bănci	11	4.512.161	13.073.989
Depozite bancare cu scadența originală mai mică de 3 luni	12	26.754.072	220
Numerar și echivalente de numerar		31.267.786	13.076.220

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 7 la pagina 58 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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.

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”).

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu cerințele IFRS adoptate de Uniunea Europeană.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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.

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. Rata inflației s-a intensificat pe parcursul anului 2022, creșterea a fost determinată aproape în totalitate de continuarea scumpirii alimentelor, inclusiv a categoriei LFO, contrabalansată totuși în mare parte de scăderea prețului combustibililor (pe fondul compensării prețului carburanților și al descreșterii cotației petrolului), precum și de efectele de bază asociate evoluției prețurilor la energie. 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”.

Criteriile de clasificare ca entitate de investiții au fost analizate în cursul anului 2022 pe baza următoarelor aspecte:

- comunicarea obiectivelor de afaceri ale Societății către investitori;
- strategiile de exit (dezinvestire) pentru investițiile deținute de Societate;
- activitățile desfășurate de Societate cu filialele sale;
- evaluarea investițiilor Societății pe baza valorii juste.

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.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

2. Bazele întocmirii (continuare)

(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.

(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 dacă și numai dacă Societatea deține în totalitate următoarele: autoritate asupra entității în care s-a investit, expunere sau drepturi la veniturile variabile pe baza participării sale în entitatea în care s-a investit și capacitatea de a-și utiliza autoritatea asupra entității în care s-a investit pentru a influența valoarea veniturilor investitorului.

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.

Societatea evaluează investițiile în filiale și entități asociate la valoarea justă prin profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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 denumite 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.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,9474	1: LEU 4,9481	- 0,01%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,6349	1: LEU 4,3707	+ 6,04%

(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).

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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.

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.

La data tranziției la IFRS 9, acțiunile care erau clasificate ca disponibile în vederea vânzării în conformitate cu IAS 39 au fost evaluate, în conformitate cu IFRS 9 la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în funcție de circumstanțele specifice (cu excepția deținerilor la filiale). Aceste titluri sunt deținute, în principal, pe termen lung și au fost desemnate ca fiind evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

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 *valoarea 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.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare

(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 datorii 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 încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanții de pe piață sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață pentru activ sau pentru datorie, la data evaluării.

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. A se vedea Nota 5.

Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare.

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. A se vedea Nota 5.

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. A se vedea Nota 5.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare

(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.

(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 net 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.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(viii) Reclasificare

Instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la recunoașterea inițială nu se pot reclasifica.

Pentru instrumentele de datorie, reclasificarea este obligatorie atunci când Societatea își schimbă modelul de afaceri aferent administrării activelor financiare. Aceste reclasificări sunt așteptate a fi infrecvente.

Reclasificările se aplică prospectiv, de la data reclasificării în prima zi a perioadei de raportare următoare modificării modelului de afaceri. Entitatea nu retratează câștigurile, pierderile (inclusiv câștigurile sau pierderile din depreciere) sau dobânzile recunoscute anterior.

(f) 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.

(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 primite.

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.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(f) Leasing (continuare)

(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.

(g) 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 maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluși 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.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(h) Capital social

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social.

(i) 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.

(j) 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”.

(k) 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.

(l) 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.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(l) Beneficiile angajaților (continuare)

(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.

(m) 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.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(m) Impozitul pe profit (continuare)

Pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2021, 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 impunerii, 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 2022 și la 31 decembrie 2021 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.

(n) 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.

(o) 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.

(p) 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.

(q) Părți afiliate

O parte afiliată este o persoană sau o entitate care este afiliată entității care își întocmește situațiile financiare (entitate raportoare).

(a) O persoană sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este afiliat(ă) unei entități raportoare dacă acea persoană:

i) deține controlul sau controlul comun asupra entității raportoare;

ii) are o influență semnificativă asupra entității raportoare; sau

iii) este un membru al personalului-cheie din conducerea entității raportoare sau a unei societăți-mamă a entității raportoare;

(b) O societate este afiliată unei entități raportoare dacă îndeplinește una dintre următoarele condiții:

i) entitatea și entitatea raportoare sunt membre ale aceluiași grup (ceea ce înseamnă că fiecare societate-mamă, filială sau filială membră este legată de celelalte entități);

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(q) Părți afiliate (continuare)

ii) o entitate este o întreprindere asociată sau o asociere în participație a celeilalte entități (sau entitate asociată sau asociere în participație a unui membru al grupului din care face parte și cealaltă entitate);

iii) ambele entități sunt asocieri în participație ale aceluiași terț;

iv) o entitate este o asociere în participație a unei terțe părți, iar cealaltă entitate este o întreprindere asociată a părții terțe;

v) entitatea este un plan de beneficii post-angajare în beneficiul angajaților entității raportoare sau ai unei entități legate entității raportoare. În cazul în care chiar entitatea raportoare reprezintă ea însăși un astfel de plan, angajatorii care finanțează planul sunt, de asemenea, legați entității raportoare;

vi) entitatea este controlată sau controlată în comun de către o persoană identificată la litera (a);

vii) persoana identificată la litera (a) i) are o influență semnificativă asupra entității sau face parte din personalul-cheie din conducerea entității (sau din conducerea unei societăți-mamă a entității);

viii) entitatea, sau orice membru al unui grup din care aceasta face parte, furnizează servicii ce țin de personalul-cheie din conducerea entității raportoare sau societății-mamă a entității raportoare.

Tranzacțiile între părți afiliate reprezintă un transfer de resurse, servicii sau obligații între o entitate raportoare și o parte afiliată, indiferent dacă se percepe sau nu un preț.

Activitatea Societății nu este organizată pe componente de activitate și prin urmare nu există segmente raportabile.

Activele financiare de natura instrumentelor de capital, pe care le deține Societate sunt acțiuni emise de societăți care operează în diferite sectoare de activitate. Pentru expunerea pe sectoare de activitate a se vedea Nota 4.

(r) 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 și cu data de 1 ianuarie 2024)

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.

Datorii pe termen lung cu indicatori financiari- amendamentele clarifică angajamentele pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare pentru clasificarea unei datorii ca datorie pe termen lung.

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 2022

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(r) Standarde și interpretări noi care nu sunt încă în vigoare (continuare)

ii) 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.

iii) Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit - Impozitul amânat aferent activelor și pasivelor generate de aceeași tranzacție (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.

iv) 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.

v) Amendamente la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entități asociate și asocieri în participație (data intrării în vigoare: a fost amânată pe perioada nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență)

Amendamentele se referă la vânzarea sau contribuția de active între un investitor și entitățile sale asociate sau asocierile sale în participație. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asocieri în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

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 2022

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(r) Standarde și interpretări noi care nu sunt încă în vigoare (continuare)

vi) Amendamente la IFRS 16 Contracte de leasing (data intrării în vigoare: la sau după 1 ianuarie 2024)

Datoria de leasing într-o vânzare și leaseback impune unui vânzător-locatar să evalueze ulterior obligațiile de leasing care decurg dintr-un leaseback într-un mod în care nu recunoaște valoarea câștigului sau pierderii care se referă la dreptul de utilizare pe care îl păstrează. Noile cerințe nu împiedică un vânzător-locatar să recunoască în profit sau pierdere orice câștig sau pierdere legat de încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.

Societatea având calitatea de locatar nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect asupra situațiilor financiare.

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.

(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 valutilor.

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.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Acțiuni

Societatea deține la 31 decembrie 2022 acțiuni la valoarea justă prin profit sau pierdere în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

<i>În LEI</i>	Total, din care:	Nivel 1	Nivel 3
Activități financiare, bancare	11.548.797	-	11.548.797
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	98.125.711	-	98.125.711
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	82.772.871	21.501.788	61.271.083
Industria materialelor de construcții	45.295.026	-	45.295.026
Agricultură, creșterea animalelor, pescuit	431.326	-	431.326
Industria farmaceutică și medicală	359.892.454	313.070.495	46.821.959
Altele	19.383.670	-	19.383.670
TOTAL	617.449.855	334.572.283	282.877.572

Societatea deține la 31 decembrie 2021 acțiuni la valoarea justă prin profit sau pierdere în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

<i>În LEI</i>	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
TOTAL	733.311.756	489.896.317	243.415.439

Pentru analiza de senzitivitate a valorii juste a acțiunilor clasificate la Nivel 3, a se vedea Nota 5. Analiza de senzitivitate a valorii juste pentru portofoliu de acțiuni evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global este prezentată mai jos.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Acțiuni

Societatea deține la 31 decembrie 2022 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	573.767.518	567.251.038	-	6.516.480
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	57.635.226	25.126.800	27.240.475	5.267.951
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	26.704.949	-	13.802.415	12.902.534
Industria materialelor de construcții	16.229.563	9.010.495	-	7.219.068
Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	78.078.386	16.022.372	52.399.326	9.656.688
Industria farmaceutică și medicală	2.051.198	1.003.449	-	1.047.749
Industria energetică	112.046.315	112.046.315	-	-
Industria extractivă	2.340.282	-	795.993	1.544.289
Altele	19.163.514	11.942.362	865.254	6.355.898
TOTAL	888.016.951	742.402.831	95.103.463	50.510.657

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
TOTAL	941.366.194	875.966.766	10.475.741	54.923.687

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Acțiuni

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 2022 cu 77.018.591 lei (31 decembrie 2021: 81.775.939 lei) o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Societate, 53% reprezentau la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 47%) 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 douăzeci acțiuni (31 decembrie 2021: nouăsprezece acțiuni) tranzacționate pe Bursa de Valori București.

La 31 decembrie 2022 în portofoliul Societății pot fi considerate ca fiind o expunere mare următoarele zece participații, cu o valoare totală de 761.171.748 lei (31 decembrie 2021: 798.834.727 lei), reprezentând 85,72 % (31 decembrie 2021: 84,86%) din totalul activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
BANCA TRANSILVANIA S.A.	373.161.898	464.224.545
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	71.519.123	97.376.037
SIF BANAT-CRISANA S.A.	62.568.068	65.400.367
OMV PETROM SA	57.506.370	18.218.115
ROMAERO SA BUCURESTI	51.670.176	51.024.299
S.N.G.N. ROMGAZ-S.A.	43.886.829	45.340.035
SIF OLTENIA S.A.	40.248.000	29.336.400
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	24.210.000	-
UNIREA SHOPPING CENTER SA BUCURESTI	22.598.870	19.657.506
ARO PALACE SA BRASOV	13.802.415	8.257.424
Total	761.171.748	798.834.727

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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 2022 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	13.191.202	-	-	13.191.202
FII BET-FI Index Invest	6.989.882	-	6.989.882	-
FDI Star Next	1.502.289	1.502.289	-	-
FDI Star Focus	1.053.584	1.053.584	-	-
FDI Prosper Invest	1.846.190	1.846.190	-	-
FII Active Plus	53.366.660	53.366.660	-	-
FII Star Value	16.464.733	-	-	16.464.733
FDI Active Dinamic	16.359.970	16.359.970	-	-
FII Optim Invest	31.170.115	-	31.170.115	-
FIA Certinvest Acțiuni	30.598.300	-	-	30.598.300
FIA Romania Strategy Fund	33.885.600	-	-	33.885.600
FIA Muntenia Trust	4.555.991	-	-	4.555.991
Total	210.984.517	74.128.694	38.159.997	98.695.826

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
Total	207.692.400	76.654.215	32.693.683	98.344.502

Pentru politici contabile și pentru clasificarea pe nivelele ierarhiei valorii juste a se vedea Nota 5.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

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 83.479.784 lei (31 decembrie 2021: obligațiunile deținute de Societate la OPUS Chartered Issuances S.A. în valoare de 81.987.444 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.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor acestor obligațiuni ar conduce la un impact în profit sau pierdere, netă de impozitul pe profit, la 31 decembrie 2022 de 7.335.906 lei (31 decembrie 2021: 7.203.945 lei) o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratelor dobânzii pe piață pentru ROIBID și EURIBOR 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 2022 și 31 decembrie 2021, 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.

Societatea are o datorie nesemnificativă aferentă retratării contractului de închiriere conform IFRS 16, denominată în euro, cu o rată marginală de împrumut fixă de 5%.

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 2024.

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 2022 și 31 decembrie 2021 sunt prezentate în tabelele următoare.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar

31 decembrie 2022

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă	LEI	USD	EUR
Active financiare				
Numerar și conturi curente	4.513.714	4.501.296	2.089	10.329
Depozite plasate la bănci	131.997.371	43.206.599	23.451.826	65.338.946
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	911.914.156	828.434.372	-	83.479.784
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	888.016.951	888.016.951	-	-
Alte active	3.100.000	3.100.000	-	-
TOTAL	1.939.542.192	1.767.259.218	23.453.915	148.829.059
Datorii financiare				
Dividende de plată	567.056	567.056	-	-
Alte datorii	49.528.705	49.504.184	-	24.521
TOTAL	50.095.761	50.071.240	-	24.521

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

31 decembrie 2021

În LEI	Valoare contabilă	LEI	EUR
Active financiare			
Numerar și conturi curente	13.076.000	12.926.011	149.989
Depozite plasate la bănci	81.853.810	81.853.810	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	1.022.991.600	941.004.156	81.987.444
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	1.007.071	4.957.454
Alte active	59	59	-
TOTAL	2.065.252.188	1.978.157.301	87.094.887
Datorii financiare			
Dividende de plată	13.293.319	13.293.319	-
Alte datorii	27.438.405	27.406.492	31.913
TOTAL	40.731.724	40.699.811	31.913

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

Impactul asupra profitului net al Societății a unei modificări de $\pm 5\%$ a cursului de schimb LEI/EUR și LEI/USD la 31 decembrie 2022, toate celelalte variabile rămânând constante, este de $\pm 7.234.855$ lei (31 decembrie 2021: $\pm 3.656.645$ 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 pentru active financiare evaluate la cost amortizat, 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 2022 dacă riscul de credit pentru activele financiare la cost amortizat a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială. Societatea utilizează o abordare simplificată conform căreia consideră că riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială dacă activul financiar are un risc de credit scăzut la data raportării și are un rating extern din “categoria recomandată investițiilor”. 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 2022

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în valoare de 139.609.532 lei la 31 decembrie 2022 (la 31 decembrie 2021: 100.892.383 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

<i>În LEI</i>	Rating 2022	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
<i>Expuneri din conturi curente și depozite plasate la bănci (Nota 11 și Nota 12)</i>			
Banca Transilvania S.A.	BB+ Fitch	5.668	9.310.362
Libra Internet Bank S.A.	BB Fitch	39.416	39.077
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	Baa1 Moody's BBB+ Fitch	36.596	155.895
Credit Europe Bank S.A.	Ba3/NP Moody's	4.418.545	13.919.930
Banca de Export-Import a României EXIMBANK	IG2 Bbg	52.657.153	13.785.740
Banca Comercială Intesa Sanpaolo Bank	Baa1 /P-2 Moody's	8.358.110	18.317.819
ProCredit Bank S.A.	BBB-/F3 Fitch	10.223	19.598.830
CEC Bank S.A.	BB Fitch	51.514.706	19.798.462
Banca Comercială Română	Baa1 Moody's BBB+ Fitch	19.468.993	692
Alte bănci comerciale		122	992
Total		136.509.532	94.927.799

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 pacheul de acțiuni tranzacționate pe BVB, acțiuni aflate în categoria celor mai lichide.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
<i>Debitori diverși și creante comerciale (Nota 14)</i>		
Consol S.A.	2.038.368	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
Siderca S.A	410.334	410.334
Alți debitori diverși	3.550.265	450.324
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși și a creanțelor comerciale	(5.325.538)	(7.857.656)
Total	3.100.000	59

Debitori diverși și creante comerciale clasificate în funcție de scadență sunt:

- curente (debitori diverși)	3.100.000	59
- restante, ajustate integral (debitori diverși*)	5.325.538	7.857.656

*) Debitorii diverși restanți sunt Consol S.A., Banca Română de Scont S.A., Autoritatea Administrării Activelor Statului, Siderca S.A.. Societatea a ajustat 100% creanțele pentru debitori diverși datorită faptului că aceste creanțe sunt de peste 365 de zile.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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 2022, cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, astfel:

31 decembrie 2022

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și conturi curente	4.513.714	4.512.161	-	-	1.553
Depozite plasate la bănci	131.997.371	131.997.371	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	911.914.156	46.821.959	-	83.479.784	781.612.413
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	888.016.951	-	-	-	888.016.951
Alte active	3.100.000	-	-	-	3.100.000
Total active financiare	1.939.542.192	183.331.491	-	83.479.784	1.672.730.917
Datorii financiare					
Dividende de plată	567.056	-	-	-	567.056
Alte datorii	49.528.705	49.506.387	7.459	14.859	-
Total datorii financiare	50.095.761	49.506.387	7.459	14.859	567.056
Excedent de lichiditate	1.889.446.431	133.825.104	(7.459)	83.464.925	1.672.163.861

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2021

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
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	-	-	-
Total active financiare	2.065.252.188	94.927.858	87.935.544	-	1.882.372.361
Datorii financiare					
Dividende de plată	13.293.319	12.833.772	-	-	459.547
Alte datorii	27.438.405	27.408.730	6.712	22.963	-
Total datorii financiare	40.731.724	40.242.502	6.712	22.963	459.547
Excedent de lichiditate	2.024.520.464	54.685.356	87.928.832	(22.963)	1.881.912.814

(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 2022

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. Pentru instrumente financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global achiziționate în perioadă, valoarea de intrare este formată din prețul per acțiune înmulțit cu numărul de acțiuni la care se adaugă costurile de achiziție. Pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere achiziționate în perioadă, valoarea de intrare este formată din prețul per acțiune înmulțit cu numărul de acțiuni.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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 2022

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 2022

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 2022

În LEI	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere*)	408.700.977	38.159.997	465.053.182	911.914.156
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	742.402.831	95.103.463	50.510.657	888.016.951
	1.151.103.808	133.263.460	515.563.839	1.799.931.107

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
	1.442.517.298	43.169.424	478.671.072	1.964.357.794

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, 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 83.479.784 lei, unități de fond în valoare de 98.695.826 lei și acțiuni deținute la zece companii a căror valoare justă de 282.877.572 lei a fost determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR.

*) Activul financiar deținut în scopul vânzării, Muntenia Medical Competences S.A. este pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste, la valoare determinată utilizând modele de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare ANEVAR de 46.821.959 lei.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, 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 50.510.657 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 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 închise în valoare de 98.344.502 lei și acțiuni deținute la douăsprezece 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, 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 2022

5. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

Pentru evaluarea activelor financiare la valoare justă reprezentând acțiuni deținute la filiale, tehnica principală de evaluare utilizată este abordarea prin venit, metoda DCF. Potrivit acestei metode, valoarea justă a acțiunilor deținute la filiale la 31 decembrie 2022 este de 270.897.449 lei (31 decembrie 2021: 216.384.375 lei).

Principalele ipoteze utilizate de evaluatorii independenți în cadrul modelului de evaluare conform cu Standardele de Evaluare ANEVAR la 31 decembrie 2022, pentru activele financiare la valoare justă – acțiuni deținute la filiale, împreună cu valorile aferente sunt prezentate în tabelul următor:

Ipotheze utilizate în cadrul modelului de evaluare	Valoarea indicatorului utilizată în evaluare la 31 decembrie 2022	Valoarea indicatorului utilizată în evaluare la 31 decembrie 2021
Variația anuală a marjei EBITDA	între 2,20 % și 53,00 %	între 0,50 % și 49,90 %
Rata de creșterea în perpetuitate	2,50%	2,00%
Costul mediu ponderat al capitalurilor (WACC)	11,01% - 14,29%	8,61% - 11,57%

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:

Modificarea datelor neobservabile utilizate în evaluare	Impact în profit sau pierdere	
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Creștere EBITDA cu 3%	6.624.926	8.181.090
Diminuare EBITDA cu 3%	(6.625.278)	(8.180.769)
Creștere WACC cu 0,5 pp	(7.534.051)	(9.398.656)
Diminuarea WACC cu 0,5 pp	8.312.181	10.671.827
Majorarea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,5 pp	5.093.712	7.377.237
Diminuarea ratei de creștere în perpetuitate cu 0,5 pp	(4.596.119)	(6.480.649)

În cazul deținerilor de acțiuni de la două filiale pentru stabilirea valorii juste s-a utilizat tehnica de evaluare bazată pe abordarea prin active- metoda Activului Net Ajustat. Potrivit acestei metode, valoarea justă a respectivelor acțiuni este la 31 decembrie 2022 de 11.980.123 lei (31 decembrie 2021: 27.031.064 lei).

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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
1 ianuarie 2021	473.480.142	65.244.492
Transferuri către nivelul 3	-	2.214.976
Transferuri de la nivelul 3	(78.786.635)	(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)
31 decembrie 2021	423.747.385	54.923.687
Transferuri către nivelul 3	12.140.305	3.830.756
Transferuri de la nivelul 3	-	(9.626.368)
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere	19.386.085	-
Câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în alte elemente ale rezultatului global	-	3.532.248
Achiziții, participări la capitalul social	30.365.641	-
Vânzări	(20.586.234)	(2.149.666)
31 decembrie 2022	465.053.182	50.510.657

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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 recunoască o creanță cu impozitul amânat 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 2022, Societatea a înregistrat profit impozabil, recuperând parțial din pierderea fiscală a anului 2021 (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 2022 au fost de 5% și zero (exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021: 5% și zero). Din total venituri din dividende cele neimpozabile sunt în sumă de 40.718.665 lei (31 decembrie 2021: 35.569.488 lei). Toate veniturile din dividende provin de la entități înregistrate în România.

Veniturile din dividende primite pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere sunt în valoare de 37.985.211 lei (31 decembrie 2021: 29.399.105 lei), iar veniturile din dividende primite pentru activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt în sumă de 57.386.108 lei (31 decembrie 2021: 23.503.989 lei).

Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată mai jos:

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

6. Venituri din dividende (continuare)

În LEI	2022	2021
Banca Transilvania S.A.	21.177.485	13.148.817
BRD GSG S.A.	20.363.145	412.060
Biofarm S.A.	12.197.552	11.181.089
Germina Agribusiness S.A.	12.127.744	-
OMV Petrom S.A.	4.852.640	914.787
SNGN Romgaz S.A.	4.417.747	2.080.991
Muntenia Medical Competences S.A.	3.990.892	-
Firos S.A.	3.378.691	3.998.118
ICPE S.A.	2.487.459	-
CI-CO S.A.	1.905.479	3.012.838
SIF Banat-Crișana S.A.	1.544.890	-
SSIF BRK Financial Group S.A.	1.316.625	-
BUCUR S.A. București	1.245.396	-
Unisem S.A.	-	6.391.871
Voluthema Property Developer S.A.	-	4.002.899
SIF Oltenia S.A.	702.000	2.610.000
Șantierul Naval Orșova S.A.	797.438	1.504.600
ARO Palace S.A. Brașov	438.825	-
Teraplast S.A.	-	699.780
Prefab S.A.	-	566.550
Bursa de Valori București S.A.	344.832	383.658
FIA Certinvest Acțiuni	-	330.209
Semrom Oltenia S.A.	444.574	316.141
Conpet S.A.	259.267	245.491
SCDFEE Electrica S.A.	139.578	226.427
Vrancart S.A.	110.573	218.060
SNTGN Transgaz S.A.	308.256	169.312
Compania de Librării București S.A.	257.171	-
FII BET-FI Index Invest	207.425	165.940
Altele	355.636	323.456
Total	95.371.319	52.903.094

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

7. Venituri din dobânzi pentru active financiare evaluate la cost amortizat

<i>În LEI</i>	2022	2021
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	3.622.535	984.603
Venituri din dobânzi aferente activelor financiare evaluate la cost amortizat	310.856	373.018
Total	<u>3.933.391</u>	<u>1.357.621</u>

8. (Pierdere netă) / Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	2022	2021
(Pierdere netă)/Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - acțiuni	(93.238.811)	235.816.386
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - obligațiuni	3.090.434	(359.340)
(Pierdere netă) /Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere - unități de fond	(6.807.853)	36.284.836
Total	<u>(96.956.230)</u>	<u>271.741.882</u>

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.

Pierdere netă pentru acțiuni este afectată prin evaluarea la valoare justă de suma de 29.400.590 lei încasată de la Germina Agribusiness S.A. ca urmare a diminuării capitalului social conform Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 63 din 10 ianuarie 2022 și suma de 18.988.140 lei încasată de la Avicola București S.A. din participarea SIF Muntenia S.A. la programul de răscumpărare de acțiuni proprii inițiat de Avicola București S.A.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

9. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	2022	2021
Cheltuieli cu prestațiile externe	1.923.148	1.655.344
Cheltuieli cu comisioanele	1.958.822	1.914.489
Taxe de custodie	383.935	383.728
Costuri de tranzacționare	-	1.313
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	238.828	165.215
Cheltuieli cu amortizarea activului reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport (Nota 15 (ii))	8.711	8.638
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing (Nota 15 (ii))	1.932	2.971
Alte cheltuieli operaționale	58.085	32.964
Total	4.573.461	4.164.662

Auditul statutar pentru exercițiul financiar 2022 a fost efectuat de Deloitte Audit SRL. Onorariul auditorului financiar pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 este de 433.949 lei, TVA inclus. Pe parcursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022, auditorul nu a prestat servicii de nonaudit.

10. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	2022	2021
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	-	-
Impozitul pe dividende (5%)	2.732.633	1.068.503
	2.732.633	1.068.503
Impozitul pe profit amânat		
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(10.619)	(128.433)
Ajustări pentru deprecierea altor active	405.139	-
Pierderi fiscale	835.600	1.884.609
	1.230.120	1.756.176
Total	3.962.753	2.824.679

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

10. Impozitul pe profit (continuare)

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit:

În LEI	2022	2021
(Pierdere) / Profit înainte de impozitare	(29.258.546)	269.012.316
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2021: 16%)	(4.681.367)	43.041.971
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei de impunere aferentă dividendelor	2.732.633	1.068.503
Elementelor similare veniturilor	4.208.939	3.813.707
Cheltuielilor nedeductibile	32.252.297	10.849.440
Veniturilor neimpozabile	(30.944.269)	(55.820.509)
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	394.520	(128.433)
Impozitul pe profit	3.962.753	2.824.679

Veniturile neimpozabile sunt reprezentate de veniturile din dividende, veniturile din evaluarea/reevaluarea/vânzarea/cesionarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere deținute la o persoană juridică română pentru care la data evaluării/reevaluării/vânzării/cesionării Societatea deține pe o perioadă neîntreruptă de un an minimum 10% din capitalul social al persoanei juridice la care are activele financiare.

11. Numerar și conturi curente

În LEI	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar în casierie	1.553	2.011
Conturi curente la bănci	4.512.161	13.073.989
Total	4.513.714	13.076.000

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

12. Depozite plasate la bănci

În LEI	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Depozite bancare cu scadență mai mică de 3 luni	26.754.072	220
Depozite bancare cu scadență originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an (i)	104.548.772	81.669.858
Creanțe atașate	694.527	183.732
Total	131.997.371	81.853.810

(i) Depozitele bancare 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 2022

13. Active financiare

a) Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

În LEI	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Obligațiuni (i)	83.479.784	81.987.444
Acțiuni (ii)	617.449.855	733.311.756
Unități de fond (iii)	210.984.517	207.692.400
Total	911.914.156	1.022.991.600

(i) Societatea deține 501 obligațiuni emise de OPUS Chartered Issuances SA cu o maturitate de doi ani (maturitate prelungită începând cu luna septembrie 2022), 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 2022 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 13.270,66 euro/certificat (31 decembrie 2021: 13.154,82 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 1.652.927 lei înregistrat pe seama profitului sau pierderii, din care în anul curent pierdere de 14.124 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 2022) 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.

La 31 decembrie 2022 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are în vedere cotația de închidere publicată de Bloomberg 9.652,23 euro/certificat (31 decembrie 2021: 9.422,45 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 2.740.746 lei înregistrat pe seama profitului sau pierderii, din care în anul curent câștig de 64.420 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 2022, valoarea justă a filialelor este de 617.449.855 (31 decembrie 2021: 722.568.416 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 2022 Societatea deține unități de fond evaluate la valoare justă din care: la fonduri deschise de investiții (Star Next, Star Focus, Prosper Invest, Active Dinamic, Muntenia Trust) în valoare de 25.318.025 lei (31 decembrie 2021: 23.514.091 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 185.666.492 lei (31 decembrie 2021: 184.178.309 lei).

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

13. Active financiare (continuare)

b) Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Acțiuni evaluate la valoare justă (i)	888.016.951	941.366.194
Total	888.016.951	941.366.194

(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 (a se vedea Nota 5). La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă include în principal valoarea acțiunilor deținute în Banca Transilvania S.A., BRD - Groupe Société Générale S.A., SIF Banat-Crișana S.A., OMV Petrom S.A., Romaero S.A. SNGN Romgaz S.A..

În anul 2022 au fost desemnate la data achiziției, conform modelului de afaceri, pentru a fi evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global acțiuni emise de Electromagnetica S.A. București și Impact Developer & Contractor S.A. cu o valoare justă la 31 decembrie 2022 de 32.709.372 lei.

Principalele dețineri în active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt prezentate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Banca Transilvania S.A.	373.161.898	464.224.545
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	71.519.123	97.376.037
SIF Banat-Crisana S.A.	62.568.068	65.400.367
OMV Petrom Sa	57.506.370	18.218.115
Romaero Sa Bucuresti	51.670.176	51.024.299
S.N.G.N. Romgaz-S.A.	43.886.829	45.340.035
SIF Oltenia S.A.	40.248.000	29.336.400
Impact Developer & Contractor S.A.	24.210.000	-
Unirea Shopping Center Sa Bucuresti	22.598.870	19.657.506
Aro Palace Sa Brasov	13.802.415	8.257.424
Alte acțiuni evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	126.845.203	142.531.467
Total	888.016.951	941.366.194

La data tranziției la IFRS 9, majoritatea acestor acțiuni care erau clasificate ca disponibile în vederea vânzării în conformitate cu IAS 39. Începând cu 1 ianuarie 2018, prin tranziția la IFRS 9 aceste titluri au fost desemnate ca fiind evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, fiind deținute în principal pe termen lung, în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atât colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și vânzarea de active financiare și care generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezintă numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente, în principal sub forma veniturilor din dividende. Câștigul sau pierderea cumulată în urma cedării pentru aceste active sunt prezentate la Nota 18 (b).

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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 2022 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni evaluate la valoare justă
31 decembrie 2021	941.366.194
Variația netă în cursul perioadei	24.289.518
Modificarea valorii juste	(77.638.761)
31 decembrie 2022	888.016.951

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>	Acțiuni evaluate la valoare justă
31 decembrie 2020	782.464.281
Variația netă în cursul perioadei	1.800.438
Modificarea valorii juste	157.101.475
31 decembrie 2021	941.366.194

c) Active financiare evaluate la cost amortizat

În anul 2022, Societatea a încasat la scadență obligațiunile cotate emise de Capital Leasing IFN S.A. și Impact Developer & Contractor S.A. principal și dobânda cuvenită în sumă totală de 5.919.900 lei.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

14. Alte active

În LEI	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Debitori diverși	8.425.538	7.857.715
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing (i)	20.587	28.292
Alte active	43.143	40.670
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși (vezi Nota 4 b))	(5.325.538)	(7.857.656)
Total	3.163.730	69.021
<i>Din care, cu risc de credit (Nota 4 b)):</i>	3.100.000	59

(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 2022 cheltuieli cu amortizarea în valoare de 8.711 lei și cheltuieli cu dobânzile în valoare de 1.932 lei. Ieșirile totale de numerar aferente contractului în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022 au fost în valoare de 10.298 lei.

În cursul anului 2022 au fost reluate ajustările pentru deprecierea altor active ca urmare a încasării creanțelor din retrageri din societăți delistate în valoare de 2.529.526 lei de la societatea Timpuri Noi S.A..

15. Dividende de plată

În LEI	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Dividende de plată aflate sub sechestru aferente profiturilor anilor 2011-2017 (i)	567.056	459.547
Dividende de plată aferente profitului anului 2017	-	12.833.772
Total dividende de plată	567.056	13.293.319

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 sechestrului sau a popririlor asiguratorii înregistrate până la data de 31 decembrie 2021.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

16. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2022 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	252.675.398	-	252.675.398
Ajustări pentru depreciere și alte provizioane	-	5.325.538	(5.325.538)
Pierderi fiscale	-	53.030.781	(53.030.781)
Total	252.675.398	58.356.319	194.319.079
Datorii privind impozitul pe profit amânat			31.091.052

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2021 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
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)
Total	364.350.574	66.110.938	298.239.636
Datorii privind impozitul pe profit amânat			47.718.341

Soldul impozitului pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii la 31 decembrie 2022 este de 34.673.250 lei (31 decembrie 2021: 52.530.659 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 2022

17. Alte datorii

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Furnizori - facturi nesosite (i)	2.939.519	27.366.700
Taxe și impozite	15.985	15.958
Furnizori interni	733.219	23.498
Datorii din contractul de leasing (Nota 15 ii)	24.521	31.913
Alte datorii (ii)	45.815.461	336
Total	49.528.705	27.438.405

(i) La 31 decembrie 2021 furnizori - facturi nesosite reprezintă, în principal, datoria aferentă comisionului de administrare lunar în valoare de 2.417.979 lei (31 decembrie 2021: 26.767.152 lei, datorie aferentă comisionului lunar de administrare a fost în valoare de 2.588.771 lei comisionului de administrare lunar și comisionul de performanță în valoare de 24.178.381 lei).

(ii) În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022, Societatea a recunoscut o datorie de 44.856.096 lei față de societatea Vita Care Flav S.R.L. în calitate de cumpărător, reprezentând prețul inițial din contractul de vânzare-cumpărare de acțiuni emise de Muntenia Medical Competences S.A.. Tranzacția de vânzare-cumpărare de acțiuni emise de Muntenia Medical Competences S.A. s-a finalizat în luna ianuarie 2023.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

18. Capital și rezerve

(a) Capital social

Structura acționariatului Societății este:

31 decembrie 2022	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (LEI)	(%)
Persoane fizice	5.935.805	460.613.450	46.061.345	58,70
Persoane juridice	125	324.031.751	32.403.175	41,30
Total	5.935.930	784.645.201	78.464.520	100

31 decembrie 2021	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (LEI)	(%)
Persoane fizice	5.938.636	516.475.805	51.647.581	65,82
Persoane juridice	131	268.169.396	26.816.940	34,18
Total	5.938.767	784.645.201	78.464.520	100

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2022. 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:

În LEI	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Capital social conform Actului Constitutiv	78.464.520	78.464.520
Efectul hiperinflației - IAS 29	781.006.539	781.006.539
Capital social retratat	859.471.059	859.471.059

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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 2022, 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 net realizat de Societate ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost în valoare de 39.346.932 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, valoarea pozitivă de 27.246.842 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus net realizat.

La 31 decembrie 2022 rezultatul reportat provenit din adoptarea IFRS 9 și IFRS 10 aferent activelor financiare deținute de Societate este în sumă de 272.844.696 lei, sumă restricționată de la distribuire.

În exercițiul 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 rezultatul reportat câștigul net din cedarea activelor financiare. Surplusul net realizat de Societate ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost în sumă de 23.359.730 lei. În plus, ca urmare a cedării activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, suma de 7.362.737 lei a fost transferată din rezultat reportat la rezultat reportat reprezentând surplus net 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.

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 2022 și 31 decembrie 2021 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 2022

18. Capital și rezerve (continuare)

(d) Dividende

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022, Societatea nu a distribuit dividende.

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022 Societatea a prescris dividende în valoare de 12.726.263 lei aferente profitului anului 2017, conform hotărârii nr.7 a Adunării Generale a Acționarilor din data de 28 aprilie 2022.

(e) Acțiuni proprii

Conform Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3 din data de 28.04.2022, s-a aprobat derularea unui program de răscumpărare de acțiuni în vederea reducerii capitalului social pentru un număr maxim de 23.539.356 acțiuni.

În perioada 14-27 iulie 2022 s-a derulat oferta publică de răscumpărare a acțiunilor emise de Societate. În urma încheierii ofertei, Societatea a răscumpărat un număr de 23.539.356 acțiuni la prețul de 1,60 lei/acțiune, reprezentând 3% din capitalul social al Societății, în valoare totală de 37.662.969,60 lei.

(f) Acoperirea pierderii

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022 Societatea a înregistrat o pierdere contabilă în valoare de 33.221.299 lei. Această pierdere se datorează, în principal, evoluției nefavorabile a pieței de capital care a afectat valoarea justă a activelor financiare evaluate prin profit sau pierdere.

Administratorul Societății supune aprobării Adunării Generale a Acționarilor acoperirea pierderii contabile din alte rezerve, la o dată ulterioară încheierii perioadei de raportare financiară.

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>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
(Pierdere netă) / Profit net	(33.221.299)	266.187.637
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	778.414.195	784.645.201
Rezultatul pe acțiune de bază	<u>(0,043)</u>	<u>0,339</u>

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 2022

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 2022:

<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	911.914.156	-	-	911.914.156	911.914.156
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	888.016.951	-	888.016.951	888.016.951
Alte active financiare	-	-	3.100.000	3.100.000	3.100.000
Total active financiare	911.914.156	888.016.951	3.100.000	1.803.031.107	1.803.031.107
Dividende de plată	-	-	(567.056)	(567.056)	(567.056)
Alte datorii financiare	-	-	(49.528.705)	(49.528.705)	(49.528.705)
Total datorii financiare	-	-	(50.095.761)	(50.095.761)	(50.095.761)

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 2022

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 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	-	-	1.022.991.600	1.022.991.600
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	941.366.194	-	941.366.194	941.366.194
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	5.964.525	5.964.525	6.288.688
Alte active financiare	-	-	59	59	59
Total active financiare	1.022.991.600	941.366.194	5.964.584	1.970.322.378	1.970.646.541
Dividende de plată	-	-	(13.293.319)	(13.293.319)	(13.293.319)
Alte datorii financiare	-	-	(27.438.405)	(27.438.405)	(27.438.405)
Total datorii financiare	-	-	(40.731.724)	(40.731.724)	(40.731.724)

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 2022

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 2022 și 31 decembrie 2021 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 2022, 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 2022.

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 2022.

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>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii privind comisionul de administrare	(2.417.979)	(26.767.152)
<i>Venituri și cheltuieli</i>	2022	2021
Comisioane de administrare (i)	(29.414.617)	(52.895.241)

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

22. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale (continuare)

(i) Administrarea Societății (continuare)

(i) În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022 comisioanele de administrare în valoare de 29.414.617 lei cuprind comisioanele lunare de administrare (31 decembrie 2021: comisioanele de administrare în valoare de 52.895.241 lei sunt comisioanele lunare de administrare de 28.716.860 lei și comision de performanță în valoare de 24.178.381 lei), 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 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>	2022	2021
Cheltuieli cu indemnizația membrilor Consiliului Reprezentaților Acționarilor, din care:	443.181	440.472
- indemnizații brute platite membrilor	433.425	430.776
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	9.756	9.696
- număr de membri	3	3
Cheltuieli cu salariile personalului, din care:	7.824	7.051
- salarii brute plătite sau de plătit	7.656	6.895
- cheltuieli cu asigurările sociale și protecția socială	168	156
- 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 2022. Membrii Consiliului Reprezentaților Acționari au fost aleși în AGOA SIF Muntenia din data de 22 iunie 2022.

Note la situațiile financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022

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 2022 și 31 decembrie 2021 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 31 decembrie 2022	Valoare justă la 31 decembrie 2021	Procentul de deținere la 31 decembrie 2022	Procentul de deținere la 31 decembrie 2021
Avicola București S.A.	431.326	18.860.597	89,97%	99,40%
Biofarm S.A.	313.070.495	423.864.923	51,58%	51,58%
Bucur S.A.	27.140.170	27.153.383	67,98%	67,98%
Casa de Bucovina - Club de Munte S.A.	8.149.020	11.015.227	69,25%	69,25%
CI-CO S.A.	40.493.002	42.356.658	97,34%	97,34%
Firos S.A.	42.397.814	37.224.058	99,69%	99,69%
FRGC IFN S.A.	11.548.797	8.170.467	77,61%	54,59%
Germina Agribusiness S.A.	13.352.768	42.875.861	90,68%	90,68%
ICPE S.A.	19.383.670	22.120.897	50,32%	50,32%
Mindo S.A.	2.897.212	3.705.102	98,02%	98,02%
Muntenia Medical Competences S.A.	46.821.959	33.666.183	99,76%	99,76%
Semrom Oltenia S.A.	14.656.308	14.325.815	88,49%	88,49%
Unisem S.A.	19.474.605	12.140.306	76,91%	76,91%
Voluthema Property Developer S.A.	57.632.709	25.088.939	99,97%	99,97%
Total	617.449.855	722.568.416	-	-

(iii) Entități asociate ale Societății

La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 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	2022	2021
Vânzări/(Cumpărări) de bunuri și servicii	-	11.947.751

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 2022

23. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

În data de 9 ianuarie 2023 au fost îndeplinite toate condițiile precedente din cadrul contractului de vânzare-cumparare încheiat în data de 14.07.2022 între SIF Muntenia SA și Vita Care Flav SRL. Astfel, a fost realizat transferul dreptului de proprietate privind 1.882.496 acțiuni deținute de SIF Muntenia SA la Muntenia Medical Competences SA, reprezentand 99,76% din capitalul social al Muntenia Medical Competences SA, către Vita Care Flav SRL.

În data de 17 martie 2023 Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat Decizia nr. 24/16 martie 2023 privind autorizarea doamnei Cristina-Gabriela Gagea în calitate de Director Investiții pentru un mandat de patru ani, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 25/2/14.11.2022.

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 31.12.2022 COMPARATIV CU 31.12.2021

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

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2022 COMPARATIV CU 31.12.2021

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

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2022 COMPARATIV CU 31.12.2021

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

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2022 COMPARATIV CU 31.12.2021

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

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2022 COMPARATIV CU 31.12.2021

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

Situatia valorii unitare a activului net

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

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2022
I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania
1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

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

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

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

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

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

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

* Evaluarea 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
TOTAL							0,00		0,000

4. Drepturi de preferinta / drepturi de alocare

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

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

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

VII. Valori mobiliare nou emise

1. Actiuni nou emise

Nu este cazul

1. Obligatiuni nou emise

Nu este cazul

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

Nu este cazul

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare

VIII.1 Alte valori mobiliare

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

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

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

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

* Evaluarea 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 BUCUREȘTI FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PENTRU ÎNTREPRINZĂTORII 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 BUCUREȘTI	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 BUCUREȘTI	107.900	2,5000	0,0000	0,00	9,939	0,000
5	CONCORDIA A4 SA BUCUREȘTI	296.185	2,5000	0,0000	0,00	32,550	0,000
6	CONTRANSIMEX SA BUCUREȘTI	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 BUCUREȘTI	8	100,0000	0,0000	0,00	0,440	0,000
9	HORTICOLA SA BUCUREȘTI	51.845	2,5000	0,0000	0,00	1,224	0,000
10	INSTITUTUL NATIONAL DE STICLA SA BUCURES	124.654	2,5000	0,0000	0,00	24,228	0,000
11	MARC TRUST CONSID SA CALARASI	148.009	2,5000	0,0000	0,00	24,856	0,000
12	PROED SA BUCUREȘTI	134.450	1,0000	0,0000	0,00	10,628	0,000
13	ROMSIT SA BUCUREȘTI	75.739	0,1000	0,0000	0,00	10,728	0,000

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

4.Obligatiuni neadmise la tranzactionare

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

1. Efecte de comert

Nu este cazul

IX.Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		lei	%
1	BANCA COMERCIALA INTESA SANPAOLO ROMANIA SA - RO88WBANXXXXXXXXXXXXXXXXXX	335,51	0,000
2	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR) Sucursala UNIREA - RO81RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	410,08	0,000
3	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK - RO84EXIMXXXXXXXXXXXXXXXXXX	451,91	0,000

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		lei	%
4	BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB - RO91BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	2.484,15	0,000
5	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO59BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	25.951,80	0,001
6	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO81BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	3.844,99	0,000
7	CEC BANK - RO09CECEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	52,10	0,000
8	CREDIT EUROPE BANK - RO20FNBNXXXXXXXXXXXXXXXXXX	4.398.443,72	0,227
9	CREDIT EUROPE BANK - RO47FNBNXXXXXXXXXXXXXXXXXX	223,20	0,000
10	LIBRA INTERNET BANK Sucursala FUNDENI - RO41BRELXXXXXXXXXXXXXXXXXX	39.415,78	0,002
11	PROCREDIT BANK S.A. - RO49MIROXXXXXXXXXXXXXXXXXX	146,32	0,000
12	PROCREDIT BANK S.A. - RO86MIROXXXXXXXXXXXXXXXXXX	10.055,00	0,001
13	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	1.547,45	0,000
14	VISTA BANK (ROMANIA) SA - RO34EGNAXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	123,12	0,000
TOTAL		4.483.485,13	0,231

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			%
Disponibil in conturi curente si numerar in EUR					
1	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK - RO95EXIMXXXXXXXXXXXXXXXXXX	29,33	4,9474	145,11	0,000
2	BANCA TRANSILVANIA Sucursala SMB - RO40BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	643,58	4,9474	3.184,05	0,000
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO06BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	972,43	4,9474	4.811,00	0,000
4	CEC BANK - RO19CECEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	19,14	4,9474	94,69	0,000
5	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	0,00	4,9474	0,00	0,000

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata in lei	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
Disponibil in conturi curente si numerar in GBP					
1	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	1,00	5,5878	5,59	0,000
Disponibil in conturi curente si numerar in USD					
1	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK - RO55EXIMXXXXXXXXXXXXXXXXXX	21,73	4,6346	100,71	0,000
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE Sucursala MARI CLIENTI CORPORATIVI - RO04BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	428,96	4,6346	1.988,06	0,000
3	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE MUNTENIA S.A. - Casa	0,00	4,6346	0,00	0,000
TOTAL				10.329,21	0,000

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

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

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
9	BANCA COMERCIALA ROMANA (BCR)	08.11.2022	11.01.2023	5.000.000,00	1.027,78	55.500,00	5.055.500,00	0,261
TOTAL							43.206.378,96	2,232

2. Depozite bancare denominate in valuta

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
Depozite bancare denominate in EUR									
1	CEC BANK	12.10.2022	11.01.2023	6.440.000,00	247,01	20.008,11	4,9474	31.960.244,12	1,652
2	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	16.11.2022	15.02.2023	2.788.750,00	120,07	5.523,27	4,9474	13.824.387,60	0,715
3	CEC BANK	19.12.2022	20.03.2023	1.945.900,00	90,63	1.178,20	4,9474	9.632.974,70	0,498
4	CEC BANK	04.10.2022	05.01.2023	2.000.000,00	60,27	5.364,38	4,9474	9.921.339,75	0,513
Depozite bancare denominate in USD									
1	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	10.11.2022	12.01.2023	2.013.950,00	190,21	9.890,73	4,6346	9.379.692,26	0,485
2	BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK	08.12.2022	08.03.2023	3.028.850,00	311,30	7.471,16	4,6346	14.072.134,06	0,727
TOTAL								88.790.772,49	4,590

XI. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

- pe categorii distincte: pe o piata reglementata din Romania / dintr-un stat membru / dintr-un stat tert

1. Contracte futures

Nu este cazul

2. Optiuni

Nu este cazul

3. Sume in curs de decontare pentru instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

Nu este cazul

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Nu este cazul

2. Contracte swap

- evaluare in functie de cotation

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 denuminate in lei

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./F.I.A.	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
1	ACTIVE DINAMIC		2.938.476,904300	5,5675		16.359.970,16	95,43	0,846
2	ACTIVE PLUS		4.096,468400	13.027,4800		53.366.660,15	20,80	2,759
3	FII BET-FI INDEX INVEST		8.297,000000	842,4590		6.989.882,32	64,67	0,361
4	FDI PROSPER Invest		100.085,114900	18,4462		1.846.190,05	34,21	0,095
5	FII OPTIM INVEST		2.782,410000	11.202,5600		31.170.114,97	38,33	1,611
6	STAR VALUE		15.134,000000	1.087,9300		16.464.732,62	40,84	0,851
7	FIA MUNTENIA TRUST		460,000000	9.904,3274		4.555.990,60	92,00	0,236
8	ROMANIAN STRATEGY FUND CLASS B		56.000,000000	605,1000		33.885.600,00	49,12	1,752
9	STAR FOCUS		152.631,390000	6,9028		1.053.583,96	16,52	0,054
10	STAR NEXT		190.539,480000	7,8844		1.502.289,48	10,29	0,078
11	FII MULTICAPITAL INVEST		4.337,000000	3.041,5500		13.191.202,35	31,67	0,682
12	CERTINVEST ACTIUNI		114,194438	267.949,1300		30.598.300,31	22,04	1,582
TOTAL						210.984.516,97		10,907

2. Titluri de participare 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

NU este cazul

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Nu este cazul

2. Sume de incasat urmare a retragerii din societate

Nu este cazul

3. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Nu este cazul

4. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Nu este cazul

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

Nu este cazul

6. Drepturi de preferinta (anterior aditerii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Nu este cazul

7. Sume de incasat urmare a diminuarii de capital

Nu este cazul

Evolutia activului net si a VUAN in ultimele 3 perioade de raportare

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Activul Net	1.853.545.986,43	1.982.585.518,96	1.552.786.093,10
Valoarea unitara a activului net	2,4353	2,5267	1,9790

Nivelul levierului si valoarea expunerii SIF Muntenia calculate conform prevederilor Regulamentului (UE) nr.231/2013

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

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

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 2022 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 2022 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 2022 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

Anexă la Raportul anual al SAI Muntenia Invest S.A. privind administrarea SIF Muntenia S.A. în exercițiul financiar 2022

Declarație privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă pentru SIF MUNTENIA S.A. (Conform Anexei la Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016, cu modificările și completările ulterioare) actualizată la 31 decembrie 2022

Nr. crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernării 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 guvernării 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 guvernare 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 guvernare 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 guvernării 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 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 2022

Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Governanță Corporativă al BVB la 31 decembrie 2022

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
SECȚIUNEA A – RESPONSABILITĂȚI			
A.1. Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	X		SIF Muntenia S.A. este administrată de SAI Muntenia Invest S.A., societate de administrare a investițiilor ce funcționează cu respectarea prevederilor legislației generale și a celei speciale pentru societățile de administrare a investițiilor. Activitatea SAI Muntenia Invest S.A. se desfășoară sub supravegherea ASF și cu respectarea Regulilor și procedurilor interne ce au fost notificate către ASF. SAI Muntenia Invest S.A. a preluat obligațiile de governanță corporativă pentru SIF Muntenia S.A. în activitatea proprie. Referirile de mai jos la Consiliul de Administrație, Comitetul de Audit și Comitetul de Nominalizare și Remunerare se aplică pentru Consiliul de Administrație, Comitetul de Audit și Comitetul de Nominalizare și Remunerare al SAI Muntenia Invest S.A.
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	X		SAI Muntenia Invest S.A. nu are dețineri ce intră în conflict de interese cu SIF Muntenia S.A. Membrii Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A. își pot prelua atribuțiile doar după obținerea autorizării ASF. Documentația depusă la ASF de către fiecare membru CA, în vederea obținerii avizului, include declarații din care rezultă eventualele conflicte de interese.
A.3. Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.		X	SIF Muntenia S.A. este administrată de o persoană juridică, societate de administrare a investițiilor, entitate reglementată, autorizată și supravegheată de ASF, conform legislației aferente pieței de capital.

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
<p>A.4. Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.</p>	X		
<p>A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.</p>	X		
<p>A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.</p>	X		
<p>A.7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.</p>	X		
<p>A.8. 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 acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.</p>	X		
<p>A.9. 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.</p>	X		<p>Informațiile vor fi prezentate în cadrul raportului anual ce va fi prezentat Adunării Generale a Acționarilor.</p>

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
A.10. Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.	X		Informațiile vor fi prezentate în cadrul raportului anual ce va fi prezentat Adunării Generale a Acționarilor.
A.11. Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	X		
SECȚIUNEA B – SISTEMUL DE GESTIUNE A RISCULUI ȘI CONTROL INTERN			
B.1 Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.		X	Comitetul de Audit al Administratorului este compus din doi membri neexecutivi independenți ai Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A.
B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	X		
B.3. În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	X		
B.4. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	X		
B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
B.6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	X		
B.7. Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	X		
B.8. Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	X		
B.9. Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	X		
B.10. Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	X		
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	X		
B.12. În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
SECȚIUNEA C – JUSTA RECOMPENSĂ ȘI MOTIVARE			
C.1. Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	X		Politica de remunerare a SAI Muntenia Invest S.A. pentru serviciile prestate în calitate de administrator al SIF Muntenia S.A. este prezentată la art. 13 din Actul constitutiv al SIF Muntenia S.A., în raportul anual, cât și pe site-ul societății www.sifmuntenia.ro Detalii despre Comitetul de Nominalizare și Remunerare și atribuțiile acestuia se regăsesc în secțiunea Guvernanță Corporativă, din cadrul raportului anual, cât și în Regulamentul de guvernanță corporativă al SIF Muntenia S.A.
SECȚIUNEA D – ADĂUGÂND VALOARE PRIN RELAȚIILE CU INVESTITORII			
D.1. Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana / persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	X		
D.1.1. Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	X		
D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	X		
D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	X		
D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative;	X		
D.1.5. Informații privind evenimentele corporative;	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	X		
D.1.7. Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	X		
D.2. Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	X		
D.3. Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	X		
D.4. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	X		
D.5. Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	X		
D.6. Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	X		
D.7. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.			
D.8. Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	X		
D.9. O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor / teleconferințelor.		X	În cursul anului 2023, Societatea are în vedere elaborarea unei politici cu privire la modul de organizare a ședințelor și a teleconferințelor cu analiștii și investitorii.
D.10. În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.		X	Societatea nu are o politică de susținere a diferitelor forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice, însă analizează oportunitatea întocmirii unei astfel de politici.

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

Nicușor Marian BUICĂ,
Director General

Anexă la Raportul anual al SAI Muntenia Invest S.A. privind remunerațiile acordate în exercițiul financiar 2022

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023 estimat) sau amânate* - LEI	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate¹⁾)	8.311.751	8.194.782	9.070.571	
<i>Remunerații fixe</i>	6.492.556	6.375.587	7.017.821	37
<i>Remunerații variabile ²⁾ exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1.819.195	1.819.195	2.052.750	34
- numerar	1.819.195	1.819.195	2.052.750	34
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) ³⁾	-	-	-	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	5.246.616	5.203.351	5.840.854	
A. Membri CA/CS, din care:	1.230.793	1.230.793	1.231.086	3
<i>Remunerații fixe</i>	820.536	820.536	820.536	3
<i>Remunerații variabile ²⁾ exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	410.257	410.257	410.550	3
- numerar	410.257	410.257	410.550	3
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) ³⁾	-	-	-	
<i>Remunerații variabile ²⁾ reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	
B. Directori/membri Directorat, din care:	2.228.615	2.228.615	2.826.960	2
<i>Remunerații fixe</i>	1.382.460	1.382.460	1.771.260	2
<i>Remunerații variabile ²⁾ exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	846.155	846.155	1.055.700	2
- numerar	846.155	846.155	1.055.700	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) ³⁾	-	-	-	
<i>Remunerații variabile ²⁾ reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023 estimat) sau amânate* - LEI	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***	635.215	622.400	634.808	3
<i>Remunerații fixe</i>	566.808	553.993	566.808	3
<i>Remunerații variabile ²⁾ exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	68.407	68.407	68.000	2
- numerar	68.407	68.407	68.000	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) ³⁾	-	-	-	
<i>Remunerații variabile ²⁾ reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	
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)****	1.151.993	1.121.543	1.148.000	5
<i>Remunerații fixe</i>	1.028.000	997.550	1.028.000	5
<i>Remunerații variabile ²⁾ exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	123.993	123.993	120.000	5
- numerar	123.993	123.993	120.000	5
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) ³⁾	-	-	-	
<i>Remunerații variabile ²⁾ 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 *funcțiilor de control* reprezentate de ofițerul de conformitate, administratorul de risc și auditorul intern;

**** a se vedea mențiunile de mai sus aferente *personalului identificat*. În cadrul SAI Muntenia Invest SA, în această categorie au fost incluse funcțiile corespunzătoare conducătorilor de compartimente.

1) În categoria funcțiilor externalizate din cadrul SAI Muntenia Invest SA intră funcția de auditor intern conform contractului de prestări servicii de audit intern nr. 1004/113386/04.11.2021.

2) SAI Muntenia Invest SA acordă remunerații suplimentare, care sunt o componentă ocazională a remunerației anuale totale, ce poate fi acordată sau nu, nefiind garantată și se acordă numai dacă este sustenabilă în funcție de situația financiară a SAI Muntenia Invest SA.

3) SAI Muntenia Invest SA nu acordă remunerații variabile.

Mențiune: Remunerația primită de SAI Muntenia Invest S.A. pentru administrarea SIF Muntenia SA este prezentată în "Raportul anual de remunerare al SIF Muntenia SA pentru anul 2022" conform art. 107 din Legea 24/2017.

Nicușor Marian BUICĂ
Director General

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 2022

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 22 iunie 2022, au adoptat în data de 22 martie 2023 prezentul Raport pentru mandatul exercitat de C.R.A. în anul 2022.

1. Context

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

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

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

comerțului global a încetinit în cel de-al doilea semestru al anului 2022, iar majoritatea prețurilor mărfurilor au înregistrat scăderi din luna iunie 2022 din cauza încetinerii creșterii globale, în condițiile în care prețurile petrolului, al gazelor și al cărbunelui au atins maximul la mijlocul anului.

De asemenea, prețurile metalelor au scăzut în a doua jumătate a anului 2022, din cauza încetinerii cererii, în special din China. Prețurile produselor agricole rămân ridicate, chiar dacă au înregistrat ușoare scăderi în special pentru grâu și uleiuri vegetale, reflectând recolte mai mari decât cele așteptate, precum și o reluare a unor exporturi din Ucraina.

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

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

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

Conform unei analize a Băncii Naționale a României (BNR), în trimestrul IV 2022 s-a observat o încetinire a creșterii economice, ca urmare a prelungirii agresiunii militare din Ucraina și al extinderii sancțiunilor asociate, în timp ce PIB-ul a înregistrat o ușoară creștere comparativ cu aceeași perioadă a anului 2021, pe fondul unui efect de bază. De asemenea, creșterea anuală a PIB în trimestrul III 2022 a continuat să decelereze la 3,8% de la 5,1% în trimestrul II, situându-se peste valorile previzionate. Cu toate acestea, din perspectivă istorică creșterea înregistrată a rămas notabilă.

Rata inflației a scăzut la 16,37% în decembrie 2022, de la 16,76% în noiembrie, rămânând doar marginal deasupra nivelului previzionat, în principal ca efect al ieftinirii combustibililor, pe fondul descreșterii cotației petrolului și al aprecierii leului în raport cu dolarul american. Totodată, evoluția reflectă și majorările ample ale cotațiilor materiilor prime agroalimentare și ale costurilor cu energia și transportul, alături de influențele blocajelor în lanțuri de producție.

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

Având ca obiectiv temperarea creșterii prețurilor, Consiliul de Administrație al Băncii Naționale a României (BNR) a decis în cadrul ședințelor din octombrie și noiembrie 2022 noi creșteri ale ratei de politică monetară, încheind trimestrul al patrulea cu o rată cheie de 6,75%.

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

În ceea ce privește piața de capital, aceasta a demonstrat reziliență și maturitate în cursul anului 2022, înregistrând noi maxime ale nivelului valoric și cantitativ de tranzacționare, în pofita volatilității și incertitudinii ridicate, care au marcat piața.

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

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

Comparativ cu anul 2021, când au fost realizate 1,53 milioane de tranzacții cumulat pe Piața Reglementată (PR) și Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT), creșterea a fost de peste 9%.

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

Toate aceste rezultate au fost obținute într-un context regional și internațional dificil, marcat, în principal, de agresiunea militară a Rusiei împotriva Ucrainei, creșterea dobânzilor de politică monetară, ratele mari ale inflației, creșterea prețurilor energiei, precum și perturbarea lanțurilor de aprovizionare.

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

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 legislației în vigoare 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, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

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

Conform prevederilor Actului Constitutiv al SIF Muntenia SA, Consiliul Reprezentanților Acționarilor (C.R.A.) este un organism care reprezintă interesele acționarilor SIF Muntenia SA în relația cu administratorul său, SAI Muntenia Invest SA, având drept scop supravegherea activității de administrare desfășurată de către administrator.

Având în vedere faptul că în luna iunie 2022 urmau să expire mandatele membrilor C.R.A. aleși în conformitate cu Hotărârea A.G.O.A. din iunie 2018, acționarii S.I.F. Muntenia S.A. au ales, în ședința A.G.O.A. din data de 22 iunie 2022, pentru o perioadă de 4 (patru) ani, următorii membrii C.R.A.:

- Stefan Dragoș Gioga
- George Alin Ștefan
- Robert-Cosmin Pană

Ca urmare a deciziei adoptate în ședința C.R.A din data de 10.08.2022, Ștefan Dragoș Gioga a fost ales în funcția de Președinte al C.R.A. Ștefan Dragoș Gioga a deținut și în mandatul anterior funcția de Președinte al C.R.A.

Pe parcursul anului 2022, 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., ale contractului de administrare și ale 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, acest organism întrunindu-se cel puțin cu prilejul raportărilor financiare trimestriale, semestriale și anual și în strânsă corelare cu atribuțiile specifice C.R.A. conform actului constitutiv al S.I.F. Muntenia SA. Reprezentanții conducerii societății de administrare SAI Muntenia Invest S.A. au fost invitați să ia parte la ședințele C.R.A. pentru detalierea punctelor specifice pe ordinea de zi a ședințelor C.R.A. Toate hotărârile C.R.A. au fost luate cu unanimitate de voturi, în condiții de cvorum și transparență decizională.

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

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

Printr-o corectă exercitare a atribuțiilor sale, C.R.A. a urmărit ca interesele acționarilor SIF Muntenia SA să fie respectate în conformitate cu programul de administrare aprobat de către acționari în ședința A.G.O.A. din data de 28 aprilie 2022. În acest sens, C.R.A. a luat la cunoștință cu frecvență trimestrială de rapoartele întocmite de SAI Muntenia Invest SA conform reglementărilor legale aplicabile în activitatea de administrare a SIF Muntenia SA, a analizat și dezbătut informările lunare ale administratorului cu privire la realizarea programului de administrare aprobat de A.G.A., la calculul activului net lunar, la calculul comisionului de administrare și la 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 în cursul anului 2022 următoarele:

- Situațiile financiare individuale la 31.12.2021 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 2021;
- Informări periodice privind administrarea SIF Muntenia SA și execuția lunară a bugetului de venituri și cheltuieli al SIF Muntenia SA aprobat de către AGA pentru anul 2022;

- Raportul administratorului SAI Muntenia Invest SA și Situațiile financiare interimare întocmite conform Normei ASF nr. 39/2015 pentru trimestrele I și III ale anului 2022;
- Raportul administratorului SAI Muntenia Invest SA și Situațiile financiare interimare întocmite conform Normei ASF nr. 39/2015 pentru semestrul I 2022;
- Informări privind operațiuni de piață conform art. 17 lit. (g) din Contractul de Administrare;
- Informări privind modificări semnificative în structura organizatorică și aconducerii executive a SAI Muntenia Invest S.A.;
- Rapoartele de audit intern întocmite de societatea ANB Consulting SRL (Ascentor), auditorul intern al SIF Muntenia S.A. privind revizuirea și modificarea anumitor procedurilor interne ce vizează îmbunătățirea activității unor compartimente din cadrul SAI Muntenia Invest SA, precum și alte aspecte ce au vizat stabilirea adecvării procedurilor întocmite de către administrator și verificarea implementării acestora în fluxul activității, în conformitate cu legislația în vigoare;
- Situația proceselor aflate pe rolul instanțelor judecătorești în diferite stadii în care S.I.F. Muntenia S.A. este parte;
- Rezultatele controlului periodic ASF din cursul anului 2022: Ca urmare a valorificării în luna octombrie 2022 a rezultatelor unui control periodic efectuat de ASF în anul 2022 la S.A.I. Muntenia Invest S.A. și la entitățile administrate, au fost dispuse următoarele sancțiuni/măsuri: sancționarea cu avertisment a S.A.I. Muntenia Invest S.A.; sancționarea cu avertisment a dnei. Florica Trandafir, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A. la data de 12.03.2020. Principalele deficiențe constatate au vizat unele aspecte privind cadrul procedural/organizatoric și gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate. Totodată, în sarcina societății a fost impus un plan de măsuri pentru remedierea unor deficiențe/situații identificate, care a fost implementat în totalitate în termenul instituit. Menținerea măsurilor impuse ca urmare a controlului periodic desfășurat de către ASF în anul 2022 urmează a fi monitorizată în continuare.
- 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 2022 au fost duse la îndeplinire de administrator, precum și că nu au fost

identificate situații care să facă necesară solicitări suplimentare sau intervenții din partea C.R.A.

4. Evenimente corporative

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 28.04.2022 (la prima convocare) a aprobat situațiile financiare anuale ale SIF Muntenia S.A. pentru exercițiul financiar 2021 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 2022 conform propunerilor administratorului SIF Muntenia S.A.
- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 28.04.2022 (la prima convocare) a aprobat derularea Programului de răscumpărare a propriilor acțiuni de către SIF Muntenia SA. Programul de răscumpărare acțiuni urma să fie derulat în conformitate cu prevederile legale aplicabile și să aibă următoarele caracteristici principale: Scopul programului: reducerea capitalului social Numărul maxim de acțiuni: 23.539.356 acțiuni Prețul minim per acțiune: 0,1 lei Prețul maxim per acțiune: 2,5104 lei Durata programului: maxim 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României partea a IV-a. Plata acțiunilor răscumpărate în cadrul Programului urma a se face din sursele prevăzute de lege. A fost aprobată totodată împuternicirea SAI Muntenia Invest SA să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru implementarea Programului de răscumpărare cu respectarea caracteristicilor principale sus menționate.
- Oferta publică de cumpărare acțiuni emise de SIF Muntenia SA, în vederea răscumpărării conform Hotărârii AGEA din data de 28.04.2022

În luna iunie 2022, prin raportul curent din 20.06.2022, pentru ducerea la îndeplinire a hotărârii A.G.E.A. din data de 28 aprilie 2022, SSIF BRK Financial Group SA – în calitate de intermediar în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare Acțiuni emise de SIF Muntenia SA a depus în vederea răscumpărării, în data de 20.06.2022 la Autoritatea de

Supraveghere Financiară Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare Acțiuni emise de SIF Muntenia SA, împreună cu documentația aferentă.

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

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

Rezultatele acestei oferte publice de cumpărare acțiuni emise de SIF Muntenia SA au fost următoarele:

- Denumirea emitentului: Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA
- Denumirea ofertantului și a intermediarului ofertei: Ofertant – Societatea de Investiții Financiare Muntenia SA; Intermediarul ofertei – SSIF BRK Financial Group
- Numărul deciziei ASF prin care a fost aprobat documentul de ofertă publică: Decizia ASF nr. 838/06.07.2022
- Perioada de derulare a ofertei: 14.07.2022 – 27.07.2022
- Numărul și procentul reprezentat de valorile mobiliare depuse în cadrul ofertei: 23.539.356 acțiuni, reprezentând 3% din capitalul social al emitentului
- Numărul de valori mobiliare cumpărate și suma totală platită: 23.539.356 acțiuni, în valoare totală de 37.662.969,60 lei
- Data și modalitatea de decontare a tranzacției aferente ofertei publice: 01.08.2022, prin sistemul Depozitarului Central

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

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

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 22/23 iunie 2022 (la a prima convocare) a ales pe domnii Stefan Dragoș Gioga, George Alin Ștefan și Robert-Cosmin Pană- membrii C.R.A., pentru un mandat de 4 ani, începând cu data alegerii acestora.

5. Rezultate financiare SIF Muntenia aferente anului 2022

Societatea înregistrează, la data de 31.12.2022, un rezultat net negativ în valoare de 33,22 milioane lei., în principal, ca efect al evoluției nefavorabile a pieței de capital care a afectat valoarea justă a activelor financiare evaluate prin contul de profit sau pierdere. Pierdere netă din evaluarea activelor la valoare justă prin profit sau pierdere este în sumă de 94,22 milioane lei la 31.12.2022..

Valoarea activelor totale la 31 decembrie 2022 a scăzut cu 125,72 milioane lei, respectiv 6,09%, față de valoarea la 31 decembrie 2021. Principalele modificări ale elementelor de activ față de anul 2021, sunt după cum urmează:

- Numerarul și echivalentele de numerar (inclusiv și depozitele plasate la bănci) au crescut, comparativ cu 31.12.2021, cu 41,58 milioane lei, fapt datorat deciziei Administratorului, cu mențiunea că strategia privind lichiditatea portofoliului Societății a fost respectată (% activ total la 31.12.2022 – 7,04%);
- Activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere s-au depreciat cu 111,08 milioane lei, respectiv 10,86%, comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2021, ca urmare a deprecierei activelor ce fac parte din această clasă. La finalul anului 2022, Biofarm SA reprezintă 16,14% din total active contabile (31.12.2021: 20,52%);
- Activele financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global au scăzut cu 53,35 milioane lei, respectiv 5,67%, ca efect al înregistrării diferențelor nefavorabile de valoare justă, în special, la emitenții tranzacționați pe piața reglementată sau SMT. La 31.12.2022, pachetul deținut la Banca Transilvania SA reprezintă 19,24% din total active contabile ale Societății (31.12.2021: 22,48%). Capitalurile proprii dețin ponderea majoră în structura pasivului. Acestea s-au diminuat cu 5,99% comparativ cu finalul anului precedent, în principal, din cauza diferențelor negative de valoare justă ale activelor financiare înregistrate în categoria Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la 31

decembrie 2022 și a acțiunilor proprii răscumpărate. Evoluția elementelor principale ce compun situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global este următoarea:

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

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

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

- cheltuielile cu administrarea reprezintă comisionul încasat de SAI Muntenia Invest SA, calculat conform contractului de administrare în vigoare, încheiat între Societate și Administrator, respectiv:
 - Comisionul de administrare calculat și plătit lunar este egal cu 0,125% din valoarea activului total, așa cum acesta a fost certificat de către Depozitarul Societății pentru ultima zi lucrătoare a lunii. În anul 2022, valoarea acestui comision a fost de 29,41 milioane lei.
 - Comisionul de performanță calculat la finalul anului și care se plătește după aprobarea de către A.G.A. a situațiilor financiare este egală cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de A.G.A., pentru anul pentru care s-a înregistrat profitul. În anul 2022, nu a fost acordat comision de performanță.

În anul 2022, Societatea a încasat dividende de la filialele sale în sumă de 37,78 milioane lei, ce reprezintă 39,61% din total dividende încasate pe parcursul anului 2022. La 31.12.2022 valoarea de activ net a acestor filiale, certificată de către Depozitar, a fost de 614,56 milioane lei (31.12.2021: 725,53 milioane lei), iar procentul din activul total al Societății a fost de 31,77% (31.12.2021: 35,03%). Cu privire la obligațiuni, total valoare activ net al obligațiunilor la 31.12.2022 a fost de 81.900.850 lei.

La data de 31 decembrie 2022 Societatea deținea în portofoliu unități de fond la 12 fonduri de investiții (5 fonduri deschise de investiții și 7 fonduri de investiții alternative). În anul 2022 au fost răscumpărate 2.350,68 unități de fond de la societatea FII Optimist Invest la prețul total de 29.499.882,16 lei.

Total valoare activ net a unitatilor de fond la 31.12.2022 a fost de de 210.984.517 lei. Comparând cu soldul la 31.12.2021 (207.692.401 lei), în 2022 a fost înregistrat un câștig net în valoare de 3.292.116 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 2022.

La finalul anului 2022 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 2022 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 investitii 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 27/28 aprilie 2023.

Președintele Consiliul Reprezentanților Acționarilor,

Ștefan Dragoș GIOGA

Raportul anual de remunerare al SIF Muntentia SA pentru anul 2022

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 2022.

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. Contractul de Administrare al Administratorului SIF Muntenia SA

Contractul de administrare al Administratorului din data de 23 aprilie 2020, este avizat de către ASF prin Avizul nr. 165/22.07.2020 și aprobat de către acționari în Adunarea Generala Ordinară a Acționarilor Societății din data de 23 aprilie 2020. Valoarea 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 (comision lunar de administrare) și o parte suplimentară (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 a lunii. Valoarea totală a comisionului de administrare a SIF Muntenia SA (parte fixă) pentru anul 2022 este de 29.414.617 lei.
- partea suplimentară sau comisionul de performanță reprezintă dreptul Administratorului la o suplimentare a veniturilor sale bazate pe performanța acestuia și 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 2022 SIF Muntenia SA a înregistrat pierdere contabilă, iar comisionul de performanță nu se datorează.

Astfel, comisionul de administrare al Administratorului aferent exercițiului financiar 2022 a fost în sumă de 29.414.617 milioane lei, reprezentând 1,56% din activul net mediu, respectiv 1,50% din activul total mediu al Societății în anul 2022.

Având în vedere că, 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.

Comisionul de administrare total al Administratorului Societății (comision lunar de administrare + comision de performanță) în ultimii 5 ani este prezentat în tabelul de mai jos:

Comision de administrare total	2022	2021	2020	2019	2018
Suma în Lei	29.414.617	52.895.241	19.939.043	26.141.496	17.400.000
Variație % de la an la an	-44,39	165,28	-23,73	50,24	-5,43

Variația de la un an la altul a comisionului de administrare al Administratorului este determinată de:

- în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2018 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 2022, 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	2022	2021	2020	2019	2018
Comision de administrare lunar	29.414.617	28.716.859	19.939.043	17.400.000	17.400.000
Comision de performanță	-	24.178.381	-	8.741.496	-

Evoluția activului net și activului total al Societății în ultimii cinci ani, în funcție de care a fost remunerat lunar Administratorul este următoarea:

Indicator	2022	2021	2020	2019	2018
Activ net mediu	-	-	-	1.467.154.498	1.398.034.243
Activ total mediu	1.960.974.436	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 Administratorul este următoarea:

Indicator	2022	2021	2020	2019	2018
Profit brut bugetat	41.300.000	26.160.000	33.600.000	30.900.000	39.700.000
Profit brut / (Pierdere bruta) realizat	(33.127.336)	269.012.316	(36.097.196)	120.402.877	27.149.402

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 2018-2022, 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. În AGOA SIF Muntenia SA din data de 22 iunie 2022 membrii Consiliului Reprezentanților Acționari au fost realesi /aleși pentru un mandat de 4 ani. 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 2018-2022 a fost următoarea:

Sumele nete sunt exprimate in Lei

Funcție	2022	2021	2020	2019	2018	Proporția remunerației fixe	Proporția remunerației suplimentare
Președinte CRA	120.000	120.000	120.000	120.000	62.000	100%	nu este cazul
Membri CRA (2 membri)	133.550	132.000	132.000	132.000	67.200	100%	nu este cazul

Remunerarea netă a membrilor CRA pentru în anul 2018 a fost următoarea:

Sumele nete sunt exprimate in Lei

Funcție	2018	Proporția remunerației fixe	Proporția remunerației suplimentare
Președinte CRA	58.000	100%	nu este cazul
Membri CRA (9 membri)	287.100	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 al SIF Muntenia SA pentru anul 2021, a fost supus votului Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Muntenia SA din data de 28.04.2022. În urma votului, Raportul de Remunerare a fost aprobat cu o majoritate de 100% din voturile exprimate. În ciuda faptului că votul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor are un caracter consultativ, Societatea a luat în considerare votul pozitiv și în consecință a elaborat prezentul raport de remunerare, în conformitate cu politica de remunerare a conducătorilor Societății.

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 și va rămâne la dispoziția publicului timp de 10 ani de la publicare, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

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

Nicușor Marian BUICĂ,
Director General