



SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

MUNTENIA INVEST S.A.

Strada Serghei Vasilevici Rahmaninov 46-48, Sector 2, Bucuresti 020199, ROMANIA,
E-mail: sai@munteniainvest.ro, Tel: 021.387.3210, Fax: 021.387.3265, 021.387.3209

Capital social: 1,200,000 RON, Inreg. la Reg. Comertului: J40/3307/1997, CUI 9415761, Cont bancar: RO42 RZBR 0000 0600 0278 6835 RAIFFEISEN BANK
Autorizata prin Decizia C.N.V.M. nr. D 6924 / 17.07.1997, Reautorizata prin Decizia C.N.V.M. nr. 110 / 13.01.2004.
Inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004, Inscrisa la Registrul A.S.F. ca AFIA cu nr. PJR07.1AFIAI/400005/21.12.2017

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PRIVIND ACTIVITATEA S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A. ÎN ANUL 2019

Data raportării: 31 decembrie 2019

CUPRINS

Prezentare generală.....	1
Capital social Și acțiuni. Fonduri proprii.....	3
Guvernanța corporativă.....	3
Managementul riscurilor în anul 2019.....	9
Situații Financiare.....	12
Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli.....	17
Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar.....	18
Dezvoltarea previzibilă a entității.....	18

PREZENTARE GENERALĂ

Societatea de administrare a investițiilor Muntenia Invest S.A (Societatea) a fost înființată în anul 1997 și este organizată potrivit legii ca societate pe acțiuni.

În anul 2019, activitatea Societății s-a desfășurat cu respectarea prevederilor Legii societăților nr. 31/1990 privind societățile, Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu completările și modificările ulterioare, precum și în conformitate cu prevederile actului său constitutiv și a reglementărilor interne proprii.

Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J40/3307/1997, are codul unic de înregistrare 9415761 și este autorizată ca societate de administrare a investițiilor prin Decizia C.N.V.M. nr. 6924/1997, reautorizată prin Decizia nr. 110/2004. Societatea este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400006 și ca administrator de fonduri alternative, cu numărul PJR07.1AFIAI/400005/21.12.2017.

Societatea nu are filiale, sucursale sau puncte de lucru.

Societatea are ca obiect principal de activitate (Cod CAEN 6499 – Alte intermediari financiare n.c.a.) administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) stabilite în România sau în alt stat membru și activitatea de administrare a fondurilor de investiții alternative (F.I.A.), cu respectarea prevederilor legislației relevante.

Activitatea curentă, desfășurată de Societate în anul 2019, a fost administrarea SIF Muntenia S.A. și a FDI Plus Invest.

Societatea, în nume propriu sau prin entitățile administrate:

- nu investește în instrumente financiare derivate (tranzacționate pe piețe reglementate, pe sisteme organizate de tranzacționare (OTF) sau în afara piețelor (over the counter (OTC)).
- nu utilizează efect de levier, garanții sau tehnici de reutilizare a activelor. Societatea 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 de Regulamentul UE 2365/2015.

ADMINISTRAREA SIF MUNTENIA S.A.

În baza prevederilor actului constitutiv al SIF Muntenia S.A., Societatea are încheiat un contract de administrare cu SIF Muntenia S.A.

SIF Muntenia S.A. este un organism de plasament colectiv care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile, Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

SIF Muntenia S.A. este o entitate reglementată și supravegheată de către A.S.F. și este înregistrată în Registrul instrumentelor și investițiilor financiare la secțiunea Societăți de investiții de tip alternativ sau închis sub nr. PJR09SIIR/400005 din 15.06.2006.

În AGEA din data de 22 aprilie 2019, acționarii au aprobat modificarea actului constitutiv al SIF Muntenia S.A., modificare autorizată de către A.S.F. cu amendamente. Actul constitutiv actualizat se poate găsi pe site-ul societății SIF Muntenia¹.

Activitatea SIF Muntenia S.A. a avut un caracter de continuitate, pe parcursul anului 2019.

O prezentare detaliată a modului în care Societatea și-a îndeplinit obligațiile contractuale și rezultatele obținute în administrarea SIF Muntenia S.A. se regăsesc în *Raport anual privind activitatea SIF Muntenia SA în anul 2019*², raport întocmit pentru a fi prezentat Adunării Generale a Acționarilor SIF Muntenia S.A. din luna aprilie 2020, care va fi public la data convocării acestei ședințe.

¹ <http://www.sifmuntenia.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/documente-la-zi/>

² <http://www.sifmuntenia.ro/informatii-pentru-investitori/raportari-periodice/raportari-periodice-ifs/situatii-ifs-separate/situatii-ifs-separate-2017-copy-2/>

ADMINISTRAREA FDI PLUS INVEST

Fondul deschis de investiții Plus Invest denumit în continuare Fondul, funcționează în baza autorizației nr. A/86/09.04.2014, emisă de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) și este înscris în Registrul A.S.F. sub numărul CSC06FDIR/120092.

Fondul este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.), având ca stat de origine România, fără personalitate juridică, constituit prin contract de societate și are o durată de funcționare nelimitată.

Fondul are ca obiectiv principal aprecierea capitalului investit pe termen lung, prin utilizarea unei alocări integrate de active și o optimizare a structurii investiționale. Protecția inflaționistă și volatilitatea redusă a randamentelor constituie, de asemenea, obiective ale fondului.

Mai multe detalii despre administrarea Fondului pe parcursul anului 2019 se găsesc în Raportul anual al Fondului, ce se găsește pe site-ul Societății, la secțiunea dedicată³.

MODIFICĂRI ALE OBIECTULUI DE ACTIVITATE

Pe parcursul anului 2019, actul constitutiv al Societății nu a suferit modificări.

LITIGII

În cursul anului 2019 Societatea a avut 3 litigii cu foști administratori ai societății, respectiv:

- În dosarul cu nr. 7980/3/2018, având ca obiect pretenții ale unui fost administrator al societății față de S.A.I. Muntenia Invest S.A, prin cererea introductivă, reclamantul a solicitat plata sumei de 1.065.122,18 lei, reprezentând remunerații datorate din cauza revocării, fără justă cauză, din calitatea de membru al Consiliului de Administrație. În data de 28.03.2019, prin hotărârea 835, instanța a dispus: "Admite în parte cerere. Obligă pe pârâta să plătească reclamantului suma de 767.782,38 lei cu titlu de daune interese pentru revocarea fără justă cauză a mandatului de administrator și suma de 11.282,82 lei cu titlu de cheltuieli de judecată. Respinge celelalte pretenții ale reclamantului. Cu drept de apel în termen de 30 de zile de la comunicare". A fost formulat apel atât de către Societate, cât și de reclamant. Apelul este în faza procedurii prelabile.
- În dosarul nr.22782/4/2018, având ca obiect obligarea S.A.I. Muntenia la plata de daune morale în cuantum de 1.000.000 lei, ca urmare a revocării din funcția de administrator, ce a avut primul termen de judecată stabilit în data de 25.01.2019, s-a admis excepția de necompetență materială a Judecătoriei Sector 4 București, invocată de către Societate, prin întâmpinare și s-a declinat competența de soluționare a cererii formulate de reclamant în contradictoriu cu pârâțul S.A.I. Muntenia Invest S.A., având ca obiect pretenții, în favoarea Tribunalului București. La termenul din 23.04.2019, Tribunalul București, în temeiul art. 413 alin. 1 pct. 1 din Codul de Procedură Civilă, suspendă judecata cauzei până la soluționarea definitivă a dosarului nr. 7980/3/2018, aflat pe rolul Tribunalului București Secția a VI a Civilă.
- La data de 01.10.2019 a fost înregistrat pe rolul Judecătoriei sector 4 dosarul nr.25434/4/2019, având ca obiect pretenții, reclamant fiind un fost administrator al Societății. Prin cererea formulată, reclamantul a solicitat obligarea Societății la plata sumei de 115.837,52 lei cu titlu de cheltuieli de judecată aferente dosarului 18332/3/2013, dosar soluționat definitiv, la care să se adauge cheltuielile ocazionate de prezentul litigiu. Prin Hotărârea 17163/17.12.2019, Judecătoria sector 4 admite în parte cererea și obligă pârâta să plătească reclamantei suma de 30.358,07 lei reprezentând cheltuieli de judecată în Dosarul nr.18332/3/2016. Respinge în rest cererea ca neîntemeiată. Admite în parte cererea reclamantei și cererea pârâtei de acordare a cheltuielilor de judecată. Obligă pârâta să plătească reclamantei suma de 1.515,74 lei cheltuieli de judecată reprezentând taxă de timbru. Obligă reclamanta să achite pârâtei suma de 3.000 lei cheltuieli de judecată reprezentând onorariu de avocat. Hotărârea este dată cu drept de apel în termen de 30 zile de la comunicare. Până la data prezentului raport nu a fost comunicată.

ALTE ASPECTE LEGATE DE ACTIVITATE

Societatea nu a desfășurat activități în domeniul cercetării dezvoltării și nici activități care să aibă impact asupra mediului înconjurător.

Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2019 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 consideră că nu există cheltuieli asociate cu

³ <http://www.munteniainvest.ro/index.php?opt=FDI>

eventuale probleme de mediu. Nu există litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

CAPITAL SOCIAL ȘI ACȚIUNI. FONDURI PROPRII

Capital social

La data de 31.12.2019 capitalul social subscris și vărsat al Societății era de 1.200.000 lei și era divizat în 120.000 de acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei. În perioada de raportare valoarea capitalului social al Societății nu a suferit modificări.

Acțiuni

Acțiunile emise de către Societate sunt nominative, indivizibile, dematerializate. Deținerea de acțiuni la Societate este supusă prevederilor legislației privind piața de capital.

În anul 2019 Societatea nu a derulat programe de răscumpărare a propriilor acțiuni.

La data de 31.12.2019, structura acționariatului Societății înregistrată în Registrul acționarilor era:

Acționari	Număr acțiuni	Cota de deținere (%)
SIF Banat Crișana S.A.	119.976	99,98%
Boncotă Anca	12	0,01%
Manciulea Rodica	12	0,01%
Total	120.000	100,00%

Acționari S.A.I. Muntenia Invest S.A.

Adecvarea capitalului

Societatea trebuie să respecte cerințele privind încadrarea capitalului inițial, în conformitate cu prevederile art. 8, alin (1) și (6) din O.U.G. nr. 32/2012 (prevedere legislativă aplicabilă în calitate de societate de administrare a investițiilor) și cerințele privind fondurile proprii, în conformitate cu prevederile art. 22 alin (4) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare.

Conform art. 20 alin. (2) din Regulamentul 9/2014, echivalentul în EUR al capitalului social al Societății la 31.12.2019 era de 252.887 EUR (curs mediu an 2019, 1 euro= 4,7452 lei). Capitalul inițial se încadrează în prevederile art. 8 alin. (1) și alin. (6) din O.U.G. nr. 32/2012, fiind mai mare decât echivalentul în lei a 125.000 euro.

La 31.12.2018, echivalentul în EUR al capitalului social al Societății era de 257.870 EUR (curs 1 eur= 4,6535 lei)

Necesarul de capital inițial, la 31.12.2019, conform prevederilor AFIA (125.000 euro plus 0,02% din diferența dintre total active al FIA administrate și 250 milioane EUR, curs eur 4,7452⁴)⁵ a fost de 146.643,77 EUR sau 695.853,99 lei.

Fonduri proprii

Societatea calculează și raportează către A.S.F. fondurile proprii în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare. Necesarul de fonduri proprii calculate, la 31.12.2019, a fost de 2.364.139 lei, valoare mai mică decât fondurile proprii ale societății.

La 31.12.2019, fondurile proprii de nivel 1 raportate către A.S.F pe baza informațiilor din bilanța de verificare IFRS provizorie neauditată au fost în sumă de 4.263.435 lei. Societatea nu are fonduri proprii de nivel 2.

La 31.12.2018, fondurile proprii de nivel 1 raportate către A.S.F pe baza informațiilor din bilanța de verificare IFRS provizorie neauditată au fost în sumă de 11.128.015 lei. Societatea nu are fonduri proprii de nivel 2.

GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Regulamentul de guvernanță corporativă al Societății a fost actualizat cu prevederile relevante din reglementările pieței de capital⁶.

Sistemul de guvernanță corporativă al Societății, respectă următoarele cerințe:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;

⁴ cursul referință comunicat de BNR, pentru data de 31 decembrie 2019

⁵ conform art. 9, alin. 3 din Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative

⁶ <http://www.munteniainvest.ro/index.php?opt=GUV>

- c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- d) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
- e) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
- f) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

STRUCTURI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Administrarea Societății se realizează în sistem unitar, cu respectarea prevederilor Legii nr. 31/1990 privind societățile și ale Actului constitutiv al societății.

Adunarea Generală a Acționarilor

Adunarea Generală a Acționarilor se întrunește cel puțin o dată pe an, la convocarea Consiliului de Administrație, în termenul specificat de legislația în vigoare și reglementările emise de C.N.V.M./A.S.F.

Adunarea Generală Ordinară sau Extraordinară, după caz, se convoacă de Consiliul de Administrație 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 A.S.F.

Consiliul de Administrație

Persoanele alese în Consiliul de Administrație îndeplinesc condițiile prevăzute de Legea societăților nr. 31/1990, pentru exercitarea acestei funcții, precum și cele prevăzute de legislația pieței de capital.

Componența Consiliului de Administrație, în anul 2019, a fost următoarea:

Nume și prenume	Funcție	Valabilitate mandat (dată expirare autorizație)
Florica Trandafir	Președinte	05.10.2020
Adrian Simionescu	Membru	20.08.2021
Dorina Teodora Mihăilescu	Membru	27.12.2021

Informații privind structura de conducere a Societății, respectiv componența Consiliului de Administrație, a comitetului de audit, a comitetului de remunerare și conducerea efectivă, precum și CV-urile acestora sunt disponibile pe site-ul Societății, www.munteniainvest.ro.

Consiliul de Administrație s-a întâlnit de 24 ori pe parcursul anului 2019.

Comitete consultative ale Consiliului de Administrație

Comitetul de Audit

Comitetul de Audit este un comitet permanent, subordonat Consiliului de Administrație. Acesta asistă Consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul raportării financiare, al controlului intern și al administrării riscului. Sprijină Consiliul de administrație în monitorizarea credibilității și integrității informației financiare furnizate de Societate, în special prin revizuirea relevanței și consistenței standardelor contabile aplicate de aceasta.

Comitetul de audit a avut în cursul anului 2019 următoarea componență:

- Adrian Simionescu (Președinte) și Dorina Teodora Mihăilescu (membru).

Comitetul de audit s-a întâlnit de mai multe ori în cursul exercițiului financiar și a întocmit 12 note, rapoarte sau procese verbale în legătură cu activitățile monitorizate. În îndeplinirea responsabilității sale de monitorizare a integrității rapoartelor financiare transmise acționarilor, Comitetul de audit a monitorizat activitatea de întocmire a raportărilor financiare și a examinat documentația referitoare la Raportul anual și rapoartele financiare.

Comitetul de Remunerare

Comitetul de Remunerare este un comitet permanent, cu funcție consultativă, subordonat Consiliului de Administrație.

Componența Comitetului are în vedere faptul că la nivel agregat, acesta să dispună de competențe și experiență profesională suficiente cu privire la administrarea riscurilor și activitățile de control, mai exact cu referire la mecanismul de aliniere al structurii de remunerare la profilurile de risc și capital ale Societății, respectiv entităților administrate. Comitetul de remunerare are, în principal, următoarele responsabilități:

- Face recomandări către Consiliul de Administrație, cu privire la remunerarea membrilor organului de conducere, precum și a membrilor personalului cu cel mai mare nivel de remunerare din Societate;

- Acordă asistență și consultanță Consiliului de Administrație cu privire la politicile de remunerare aplicabile în cadrul Societății;
- Monitorizează implementarea sistemului de remunerare;
- Evaluează mecanismele adoptate pentru a se asigura că:
 - sistemul de remunerare ia în considerare în mod corespunzător toate tipurile de riscuri și nivelul lichidităților și activelor administrate;
 - politica de remunerare generală corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor și intereselor profesionale ale Societății și entităților pe care le administrează, precum și intereselor investitorilor acestora;
- Selectează consultanții de remunerare externi și face propuneri către Consiliul de Administrație în vederea aprobării firmei pentru consultanță sau asistență externă, dacă este cazul;
- Supraveghează direct remunerarea persoanelor aflate în funcții de administrare a riscurilor și de control intern/conformitate.

Comitetul de remunerare a avut în cursul anului 2019 următoarea componență:

- Dorina Teodora Mihăilescu (Președinte) și Adrian Simionescu (membru).

Comitetul de remunerare s-a întâlnit de mai multe ori în exercițiul financiar 2019 și a întocmit un proces verbal privind respectarea politicii de remunerare în anul 2019 .

Conducerea executivă

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

Conducerea executivă informează Consiliul de Administrație cu privire la activitatea desfășurată între ședințele periodice ale acestuia.

Conducerea executivă este împuternicită să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a societății și poate angaja răspunderea societății în limita mandatului acordat de către Consiliul de Administrație. Conducătorii efectivi ai societății sunt răspunzători pentru asigurarea respectării procedurilor de lucru stabilite prin Reglementările interne ale Societății. Conducerea executivă a Societății a fost asigurată în cursul anului 2019 de următoarele persoane autorizate de A.S.F., după cum urmează:

- Nicușor Marian Buică – Director General (Autorizație ASF nr. 307/21.12.2017),
- Florica Trandafir – Director Administrare Corporativă (Autorizație ASF nr. 245/20.11.2015) și
- Mircea Constantin - Director Strategie (Autorizație ASF nr. 192/21.12.2016).

Funcții cheie

Administrarea riscului

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

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

Sistemul de management al riscului și eficacitatea acestuia sunt monitorizate de Conducerea efectivă, de Comitetul de Audit și de Consiliul de Administrație al Societății.

În cadrul Societății, persoana responsabilă cu administrarea riscului este Valentin Vrînceanu. Prin Autorizația nr. 158/02.08.2017, Valentin Vrînceanu a fost autorizat în funcția-cheie de persoană responsabilă cu evaluarea și administrarea riscurilor (Responsabil administrarea riscului) în cadrul Societății (înscris în Registrul A.S.F. cu nr. PFR132FARA/400016).

Compartimentul de Conformitate

Compartimentul de conformitate asigură supravegherea respectării de către societate și personalul acestora a legislației în vigoare incidente pieței de capital, precum și a reglementărilor și procedurilor interne. Ofițerul de conformitate își desfășoară activitatea în conformitate cu reglementările în vigoare și cu procedura scrisă privind activitatea de verificare a conformității, aprobată de Consiliul de Administrație.

Ofițerul de conformitate este supus autorizării A.S.F. și este înregistrat în registrul public A.S.F. În îndeplinirea atribuțiilor ce îi revin acesta raportează direct Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest și notifică Conducerea executivă.

Ofițerul de conformitate are acces la orice informație relevantă astfel încât să aibă posibilitatea îndeplinirii atribuțiilor ce îi revin.

Prin Autorizația nr. 723/23.03.2006, Claudia Jianu a fost autorizată în funcția-cheie de reprezentant al compartimentului de conformitate în cadrul Societății (înscris în Registrul A.S.F cu nr. PFR13RCCI/400091).

Auditorul intern

În cadrul Societății, funcția de audit intern este separată și independentă de alte funcții și activități. Această activitate a fost externalizată pe bază contractuală.

Serviciile de audit intern pentru Societate au fost prestate pe parcursul anului 2019 de către societatea Mz Finance Advisory and Assurance S.R.L., în conformitate cu contractul de audit intern nr. 1175/65796/15.11.2016 și Actul adițional nr. 1 cu nr. 1039/88482/12.11.2018 la acest contract.

Activitatea de audit intern se desfășoară în conformitate cu cerințele legale aplicabile, normele și reglementările interne ale Societății și respectă 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).

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

Persoanele desemnate pentru aplicarea legii nr. 656/2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor, precum și pentru instituirea unor măsuri de prevenire și combatere a finanțării terorismului⁷

Persoanele desemnate pentru prevenirea și combaterea spălării banilor din cadrul Societății, în relația cu O.N.P.C.S.B., vor avea acces direct și în timp util la datele și informațiile necesare îndeplinirii atribuțiilor instituite de Legea nr. 656/2002.

Societatea are obligația de întocmire și păstrare a evidențelor referitoare la clientela nouă, respectiv să înregistreze identitatea clienților și cea a beneficiarilor reali, înainte de a iniția orice relație de afaceri sau de a efectua tranzacții în numele clientului/beneficiarului real. Aceasta nu va deschide și nu va opera conturi anonime, respectiv conturi pentru care identitatea titularului sau a beneficiarului real nu este cunoscută și evidențiată în mod corespunzător.

Societatea păstrează evidențele (secundare sau operative) și înregistrările tuturor operațiunilor financiare care fac obiectul Legii nr. 656/2002, 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. 656/2002, 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.

POLITICA DE REMUNERARE

Principalele caracteristici ale politicii de remunerare ale Societății sunt:

- urmărește compatibilitatea cu administrarea solidă și eficace a riscurilor, fără a încuraja asumarea de riscuri care nu este conformă cu profilul de risc, regulile sau actele constitutive ale entităților pe care Societatea le administrează;
- este compatibilă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele Societății și ale entităților pe care le administrează, precum și cu interesele investitorilor acestora, cuprinzând măsuri de evitare a conflictelor de interese.

În acest sens, obiectivele stabilite pentru organele de conducere și personal, atât la nivel individual cât și la nivelul de ansamblu al Societății sau al entităților pe care le administrează, cât și modul de evaluare a performanței sunt realizate coerent cu strategia de afaceri și strategia de risc și nu încurajează asumarea excesivă de riscuri (comparativ cu apetitul la risc stabilit) și nu vor genera conflicte de interese.

Consiliul de Administrație, 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, pe baza căreia se pot face revizuirii.

⁷ începând cu luna ianuarie 2020, Societatea s-a aliniat la cerințele Legii 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative. Regulamentul de guvernare corporativă actualizat se regăsește pe site-ul Societății, la secțiunea dedicată.

Societatea are în vedere diseminarea informațiilor referitoare la remunerare, având în vedere relevanța informațiilor precum și principiul proportionalității. Pe site-ul societății, la secțiunea *Reguli*, investitorii pot consulta documentul *Politica și Practicile de remunerare*.

Politica de remunerare a Societății descrie atât principiile generale utilizate, cât și modalitatea de remunerare a personalului societății. În prezent, tipurile de remunerații existente în Societate (AFIA) sunt:

- Remunerația (salariul) fixă primit de angajații AFIA, membrii conducerii executive și membrii Consiliului de Administrație și plătită de către Societate, integral, din fondul de salarii;
- Remunerația variabilă (primă) primită de către angajații AFIA, membrii conducerii executive și membrii Consiliului de Administrație, plătită de către Societate, integral, din fondurile Societății, care se acordă conform *Politicii și Practicilor de Remunerare*;

Cheltuielile totale aferente remunerațiilor enumerate mai sus sunt în limita bugetelor aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor.

Având în vedere că funcția de audit intern este externalizată, remunerația auditorului intern este conform contractului de prestări servicii.

În anul 2019, cuantumul total al remunerațiilor AFIA (Societății) conform prevederilor art. 21 alin (2) lit.e) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, a fost:

<i>Cuantum total remunerații, pentru exercițiul financiar 2019, din care*:</i>	lei
a. remunerații (salarii) fixe, plătite / de plătit de AFIA personalului său (lei)	6.714.665
b. remunerații variabile (prime), plătite de AFIA personalului său (lei)	1.233.137
Număr beneficiari	42

**inclusiv contribuții/taxe angajat*

În anul 2019, cuantumul agregat al remunerațiilor Societății, defalcate pentru persoanele aflate în funcții de conducere și pentru membrii personalului AFIA ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al FIA administrat, conform prevederilor art. 21 alin (2) lit. f) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, a fost:

<i>Cuantum agregat al remunerațiilor, pentru exercițiul financiar 2019, din care*:</i>	lei
Remunerații totale (fixe și variabile), din care:	7.947.802
a. remunerații plătite / de plătit Consiliului de Administrație	820.536
b. remunerații plătite / de plătit Conducerii Efective	2.331.776
c. remunerații plătite / de plătit managerului de risc și ofițerului de conformitate	510.516

**inclusiv contribuții/taxe angajat*

Comisionul de administrare al Societății, aferent exercițiului financiar 2019, a fost în sumă de 26,14 milioane lei, din care 8,74 milioane lei comision de performanță. Comisionul a reprezentat 1,78% din activul net mediu, respectiv 1,69% din activul total mediu al SIF Muntenia în anul 2019.

CONFLICTUL DE INTERESE ȘI TRANZACȚIILE CU INSTRUMENTE FINANCIARE ALE PERSOANELOR RELEVANTE

Societatea stabilește, implementează și aplică o politică eficientă în domeniul conflictelor de interese, care are în vedere dimensiunea și structura sa organizatorică, precum și natura, dimensiunea și complexitatea activității sale și a entităților administrate.

Toți angajații Societății au obligația de a raporta Consiliului de Administrație/Conducerii executive, după caz și către structurile de control situații care creează sau pot crea conflicte de interese, în timp util, astfel încât să se poată lua măsurile necesare pentru gestionarea acestora.

În vederea asigurării unui cadru solid de gestionare al conflictelor de interese, Conducerea efectivă:

- acționează cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării interesului investitorilor și a integrității pieței;
- folosește eficient toate resursele și utilizează eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;
- monitorizează evitarea unor potențiale conflicte de interese, iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate, se asigură că entitățile administrate beneficiază de un tratament corect și imparțial;
- se asigură că drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aparținând entităților administrate să fie exercitate în beneficiul exclusiv al acesteia, în baza unei strategii adecvate și eficiente pentru a determina momentul și modul de exercitare al drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute în portofoliile administrate și cu respectarea dreptului la informare al investitorilor;

- previne practicile frauduloase, inclusiv acele despre care se poate estima în mod rezonabil că afectează stabilitatea și integritatea pieței.

Consiliul de administrație 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.

La efectuarea de tranzacții personale de către persoanele relevante și societate sunt avute în vedere interdicțiile prevăzute în Politicile și procedurile în domeniul conflictelor de interese.

În cazul tuturor tranzacțiilor personale efectuate de către persoanele relevante și Societate, indiferent de instrumentul financiar, toate persoanele relevante transmit societății un raport care să conțină informații cu privire la respectivele tranzacții.

Este interzisă folosirea de informații privilegiate legate de politica de investiții a entităților administrate, de către membrii Consiliului de administrație, conducerea efectivă a Societății, precum și orice persoană cu care Societatea/entitățile administrate are/au 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 entitățile administrate intenționează să le efectueze cu instrumentele financiare aflate în portofoliul său de către membrii Consiliului de administrație, conducerea efectivă precum și orice persoană cu care aceasta/entitățile administrate are/au încheiat un contract de muncă/mandat/prestări servicii.

Societatea îndeplinește obligațiile instituționale de raportare și informare, prin modalitățile precizate de reglementările CNVM/ASF.

FUNCȚII DELEGATE DE SOCIETATE

Pe parcursul anului 2019 nu au fost încheiate contracte noi.

În cursul anului 2018 au fost încheiate următoarele contracte, cu valabilitate și în anul 2019:

- cu societatea CMF Consulting S.A., evaluator autorizat, pentru SIF Muntenia S.A., 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 Gloss Global Storage Solution SRL contractul de prestări servicii arhivistice cu nr. 1109/89395/05.12.2018, pe o perioadă de 5 ani de la data semnării.

Până la data de 1.05.2019, a fost delegată activitatea de contabilitate, atât pentru entitățile administrate cât și pentru Societate, către societatea 3B Expert Audit S.R.L.,

REGIMUL INFORMAȚIEI CORPORATIVE

Societatea, prin Consiliul de Administrație, deține un sistem eficient de comunicare și de transmitere al informațiilor, care împiedică divulgarea informațiilor confidențiale. În acest scop, Consiliul de Administrație 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 societății. Tuturor le revine obligația de a desemna responsabilitățile cerute de politica și procedurile de securitate, de a aloca și utiliza eficient resursele necesare, astfel încât să se asigure o protecție reală a datelor și informațiilor, precum și un control adecvat al serviciilor. Responsabilitatea pentru protecția și securitatea bunurilor companiei revine nemijlocit proprietarilor acestor resurse.

ALTE ELEMENTE

În exercițiul financiar 2019 nu a existat o politică de diversitate formalizată aplicată în ceea ce privește organele de administrație și de conducere ale entității referitor la aspecte cum ar fi, de exemplu: vârsta, genul sau educația și experiența profesională.

POSIBILITĂȚI EGALE LA ANGAJARE ȘI NEDISCRIMINARE

Politica Societății este de a menține cele mai înalte standarde etice și de a se conforma tuturor legilor, normelor și regulamentelor aplicabile. Succesul continuu al activității depinde de angajarea celor mai calificate persoane și de crearea unui mediu de lucru care să nu conțină discriminare, hărțuire, intimidare sau constrângere legată de rasă, religie, sex, vârstă, naționalitate sau handicap.

MANAGEMENTUL RISCURILOR ÎN ANUL 2019

SISTEMUL DE ADMINISTRARE AL RISCULUI

Societatea a implementat în activitatea sa un sistem de administrare al riscurilor pentru a identifica, evalua, administra și monitoriza, în mod corespunzător, toate riscurile relevante, în conformitate cu prevederile art. 30-37 din Regulamentul Uniunii Europene nr. 231/2013.

Sistemul de administrare al riscurilor este alcătuit din funcția permanentă de administrare a riscurilor, politica referitoare la administrarea riscurilor, precum și măsurile, procesele și tehnicile legate de măsurarea și de administrarea riscurilor.

Funcția permanentă de administrare a riscurilor deține un rol principal în definirea politicii privind riscurile și în monitorizarea și măsurarea riscurilor, asigurând conformitatea permanentă a nivelului de risc cu profilul de risc. Funcția permanentă de administrare a riscurilor dispune de independența și autoritatea necesare, furnizând conducerii efective date actualizate, pe baza cărora aceasta poate lua măsuri prompte de remediere, dacă este necesar.

Politica de administrare a riscurilor a Societății descrie cadrul general, precum și metodologia de identificare, analizare, măsurare, monitorizare și raportare a riscurilor conform principiilor și practicilor din domeniu și este aliniată cu legislația și regulamentele în vigoare.

Începând cu data de 1 iulie 2019, au intrat în vigoare noile Profile de risc pentru Societate, fiind definite în funcție de nivelul apetitului la risc asociat fiecărei categorii de riscuri semnificative, în conformitate cu apetitul la risc declarat și cu strategia de afaceri. Profilele de risc au fost dezvoltate într-un sistem detaliat de limite/indicatori cheie de risc care susțin Societatea în funcțiile sale de administrare a riscurilor și de control al acestora. Începând cu aceeași dată au intrat în vigoare și noile proceduri ale Compartimentului de Management al Riscului.

OBIECTIVELE ȘI POLITICILE ENTITĂȚII ÎN MATERIE DE GESTIUNE AL RISCULUI FINANCIAR

Societatea stabilește și menține funcția de management al riscurilor în mod permanent, operativ și independent de administrarea portofoliilor și a riscurilor entităților administrate. În conformitate cu prevederile legale din OUG 32/2012, începând cu luna iulie 2013, în cadrul Societății a fost implementată, în structura organizatorică, funcția permanentă de administrare a riscurilor, care acoperă managementul riscului pentru Societate.

Sistemul de administrare al riscurilor construit, conform reglementărilor mai sus prezentate, include un ansamblu de analize, diagrame de diversificare al expunerilor instrumentelor financiare din portofoliu, împreună cu identificarea și evaluarea riscurilor financiare, precum și propuneri în vederea diminuării efectelor riscurilor aferente activității investiționale și generale ale Societății.

La nivelul Societății, riscurile financiare și operaționale au fost evaluate, monitorizate și tratate în scopul reducerii impactului acestora conform clasificării prezentate anterior. În acest sens, pe parcursul anului 2019 au fost analizate și evaluate următoarele categorii de riscuri potențiale sau existente la care se expune Societatea:

- a) riscul de piață, cu următoarele sub-categorii : riscul de poziție, riscul aferent modificărilor ratelor de dobândă, riscul valutar;
- b) riscul de credit, cu următoarele sub-categorii : riscul instituțiilor de credit, riscul de credit aferent titlurilor de capital și unităților de fond, riscul de concentrare și riscul de țară;
- c) riscul de contraparte;
- d) riscul de lichiditate;
- e) riscul operațional;
- f) riscul strategic;
- g) riscul reputațional.

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.

RISCURI SEMNIFICATIVE PENTRU S.A.I MUNTENIA INVEST S.A

- a) Riscul de piață

Riscul de piață este riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din Situația profitului sau pierderii, din Poziția financiară și alte elemente extrabilanțiere, datorită fluctuațiilor prețurilor la care se tranzacționează titlurile financiare din portofoliul Societății. 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.

Societatea nu a deținut în portofoliu în anul 2019 instrumente care să fie afectate de modificările variabilelor pieței (acțiuni, obligațiuni) și nici instrumente care să fie denominate în altă valută în afară de lei, astfel încât portofoliul acestei entități nu este afectat de riscul de piață.

Referitor la riscul de rată al dobânzii, în anul 2019 datoriile Societății nu erau purtătoare de dobândă, iar activele purtătoare de dobândă sunt sumele plasate în depozite, în general investite pe termen scurt și nu sunt expuse la un risc major de modificare. Societatea nu se confruntă cu expuneri la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii, astfel încât concluzia pe care o putem trage este că acest risc este unul minor.

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. Expunerea la riscul instituțiilor de credit derivă, în principal, din relațiile cu instituțiile la care este depozitat numerarul disponibil. În vederea administrării acestui risc, Societatea a ales pentru depozitarea numerarului disponibil al său și al entităților administrate doar instituții de credit locale, a căror soliditate financiară o monitorizează în baza informațiilor publice disponibile.

Expunerea la riscul de credit al Societății a fost în sumă de 21.696.314 lei la data de 31 decembrie 2019.

Legat de riscul de credit aferent titlurilor de capital și unităților de fond: Societatea nu deține în portofoliu titluri de capital și nici unități de fond, prin urmare portofoliul nu este afectat de niciunul dintre aceste tipuri de risc de credit.

Riscul de concentrare al Societății are atât componenta de expunere față de un emitent de valori mobiliare, cât și cea a expunerii față de o bancă în care există active lichide (depozite, conturi curente, etc).

În ceea ce privește emitenții de valori mobiliare, expunerea Societății este nulă deoarece nu deține participații la nici un emitent. În ceea ce privește expunerea față de o bancă (suma activelor lichide la aceeași entitate bancară / total active lichide), la 31.12.2019 sumele existente se încadrau în limitele riscului scăzut, conform Profilului de risc aprobat al Societății.

Legat de riscul de țară al României, acesta a fost evaluat de către cele trei mari agenții de evaluare a riscului de țară, și a avut o evoluție staționară în anul 2019, România fiind considerată o țară cu calificativul *investment grade*. În luna decembrie 2019, agenția de rating Standard & Poor's a anunțat că a revizuit perspectiva României de la stabilă la negativă, unul dintre motive fiind depășirea țintei de deficit bugetar pentru acest an, consecințele acestei decizii fiind în principal împrumuturile mai scumpe pentru țara noastră. Ca și concluzie pentru întreg anul 2019, putem să afirmăm că Societatea nu a fost afectată de către acest tip de risc.

c) 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 sau din tranzacții de finanțare a instrumentelor financiare. Societatea nu realizează tranzacții cu instrumente financiare derivate, așa cum sunt ele definite prin secțiunea C punctele 4 -10 din anexa I la Directiva 2004/39/CE, puse în aplicare prin articolele 38 și 39 din Regulamentul (CE) nr. 1287/2006, astfel încât nu este expusă la acest risc.

Pentru Societate se calculează periodic un indicator de lichiditate, prin împărțirea activelor lichide (numerarul și echivalentele de numerar) la o medie a cheltuielilor lunare. La data de 31.12.2019, acest indicator era de 9,34 și se încadra în intervalul de risc foarte scăzut, conform profilului de risc aprobat, ceea ce denotă că Societatea deține lichiditățile necesare pentru a-și îndeplini obligațiile pe termen scurt.

d) 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. Astfel, se calculează un indicator de lichiditate denumit Rata de acoperire a necesarului de lichidități, împărțind valoarea numerarului și a echivalentului de numerar la o medie a valorii datoriilor pe 30 de zile. La sfârșitul anului 2019, acest indicator se încadra în limitele de risc foarte scăzut, conform profilului de risc aprobat, ceea ce denotă că societatea deține lichiditățile necesare pentru a-și îndeplini obligațiile pe termen scurt.

e) Riscul operațional

Riscul operațional are în vedere pierderile cauzate fie de utilizarea unor procese, sisteme interne sau resurse umane inadecvate, care nu-și pot îndeplini funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe. În cadrul acestei categorii de riscuri este inclus și riscul juridic.

Compartimentele funcționale ale Societății au trimis pe tot parcursul anului 2019 către Compartimentul de Risc notificări de natura evenimentelor de risc operațional (ERO) corespunzătoare activităților proprii, prin completarea fișei evenimentului.

Determinarea nivelului riscului operațional pentru Societate a fost calculat însumând valoarea impactului agregat al evenimentelor de risc operațional și încadrând rezultatul în nivelurile de risc operaționale la care se raportează profilul de risc. Valoarea pierderii potențiale agregate ca urmare a materializării riscurilor operaționale raportate este de 0 lei, încadrându-se în nivelul de risc foarte scăzut, conform profilului de risc agregat.

f) Riscul strategic

Riscul strategic se manifestă la nivelul Societății și are impact asupra entităților administrate, având în vedere că neîndeplinirea planului de administrare conform comunicărilor către investitori poate conduce la reducerea veniturilor aferente activității de administrare, reducerea valorii activelor administrate sau creșterea riscului de lichiditate în cazul FDI Plus Invest. Pentru administrarea acestui risc, în cadrul Societății se analizează și monitorizează atât cadrul economic general, cât și cel al sectorului financiar, în vederea identificării oricăror modificări care pot afecta îndeplinirea planurilor de administrare.

g) Riscul reputațional

Legat de riscul reputațional, din analizele făcute, reiese că sunt monitorizate zilnic aparițiile în presă ale Societății și ale entităților administrate (prin intermediul firmei de PR și al managerilor de portofoliu), fiind comunicate conducerii efective și Consiliului de Administrație, în vederea luării măsurilor de administrare a situațiilor potențiale, dacă este cazul.

Cota de piață în cadrul sectorului

Conform datelor furnizate de Asociația Administratorilor de Fonduri la 31.12.2019, cota de piață a Societății era de 3,36 % din totalul activelor administrate de către membrii AAF (locul 10).

SITUAȚII FINANCIARE

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile Normei A.S.F. 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.

Auditul statutar pentru exercițiul financiar 2019 a fost efectuat de KPMG Audit SRL. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar.

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite de societatea ce deține controlul, SIF Banat Crișana S.A., cu sediul social în Calea Victoriei nr.35A, Arad, județul Arad, în conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 și Norma A.S.F nr.39/2015. Situațiile financiare consolidate pot fi consultate pe site-ul societății-mamă www.sifl.ro.

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII

<i>În LEI</i>	2019	2018
Venituri din activitatea de administrare	26.143.936	17.402.295
Alte venituri	139.037	165.568
Cheltuieli cu personalul	(8.238.201)	(7.399.295)
(Cheltuieli nete) / Venituri nete cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(1.615.730)	162.398
Alte cheltuieli operaționale	(1.999.631)	(2.784.012)
Rezultatul activităților de exploatare	14.429.411	7.546.954
Venituri din dobânzi	298.688	348.793
(Pierdere netă) / Câștig net din diferențe de curs valutar	(54.584)	20
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	(169.662)	-
Venituri financiare nete	74.442	348.813
Profit înainte de impozitare	14.503.853	7.895.767
Cheltuiala netă cu impozitul pe profit	(2.256.801)	(1.210.941)
Profit Net	12.247.052	6.684.826
Total rezultat global aferent perioadei	12.247.052	6.684.826

Situația Profitului Sau Pierderii

Veniturile din activitatea de administrare au fost următoarele:

- Aferente activității de administrare a SIF Muntenia în valoare de 26,14 milioane lei (2018: 17,4 milioane lei);
- Aferente activității de administrare a FDI Plus Invest în valoare de 2.440 lei (2018: 2.295 lei).

Profitul net înregistrat în anul 2019 a crescut cu 83,2% față de profitul înregistrat la finalul anului 2018, creștere determinată, în principal, de creșterea veniturilor din activitatea de administrare.

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active		
Numerar și conturi curente	918.390	390.598
Depozite plasate la bănci	10.486.237	17.013.408
Imobilizări corporale	492.327	215.967
Imobilizări necorporale	3.392	8.761
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	1.950.690	-
Alte active	10.313.994	2.995.012
Creanțe privind impozitul pe profitul amânat	472.809	214.292
Total active	24.637.839	20.838.038
Datorii		
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.920.755	1.305.025
Datorii comerciale	119.256	116.064
Datorii din contractul de leasing	2.063.575	-
Alte datorii	2.142.029	711.777
Total datorii	7.245.615	2.132.866
Capitaluri proprii		
Capital social	1.200.000	1.200.000
Efectul hiperinflației - IAS 29	1.148.960	1.148.960
Rezerve legale	240.000	240.000
Rezultat reportat	14.803.264	16.116.212
Total capitaluri proprii	17.392.224	18.705.172
Total datorii și capitaluri proprii	24.637.839	20.838.038

Situația poziției financiare

Societatea nu are în proprietate terenuri sau clădiri.

Numerarul și echivalentele de numerar reprezintă 46,3% din activele societății la 31.12.2019 (83,5% la 31.12.2018). Acesta este investit, în general, în depozite pe termen scurt.

Datoriile au crescut față de finalul anului 2018, în principal, din cauza înregistrării provizionului pentru remunerațiile suplimentare (prime) ale salariaților și conducerii superioare a Societății, ca urmare a activității desfășurate în anul 2019 și a recunoașterii datoriei din contractul de leasing conform IFRS 16.

**Imobilizări corporale*

Societatea nu are în proprietate terenuri sau clădiri. Imobilizările corporale cuprind instalații tehnice și mașini necesare pentru realizarea obiectului de activitate.

<i>În LEI</i>	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
Cost			
La 1 ianuarie 2019	770.318	94.267	864.585
Achiziții	142.624	246.536	389.160
Ieșiri	(423.546)	(42.239)	(465.785)
La 31 decembrie 2019	489.396	298.564	787.960
Amortizare cumulată și pierderi din depreciere			
La 1 ianuarie 2019	575.002	73.616	648.618
Cheltuiala cu amortizarea	98.547	14.200	112.747
Ieșiri	(423.546)	(42.186)	(465.732)
La 31 decembrie 2019	250.003	45.630	295.633
Valoare netă contabilă			
La 1 ianuarie 2019	195.316	20.651	215.967
La 31 decembrie 2019	239.393	252.934	492.327

Imobilizări corporale

***Imobilizări necorporale*

<i>În LEI</i>	Imobilizări necorporale	Total
Cost		
La 1 ianuarie 2019	488.712	488.712
Achiziții	2.495	2.495
Ieșiri	(2.043)	(2.043)
La 31 decembrie 2019	489.164	489.164
Amortizare cumulată și pierderi din depreciere		
La 1 ianuarie 2019	479.951	479.951
Cheltuiala cu amortizarea	7.864	7.864
Ieșiri	(2.043)	(2.043)
La 31 decembrie 2019	485.772	485.772
Valoare netă contabilă		
La 1 ianuarie 2019	8.761	8.761
La 31 decembrie 2019	3.392	3.392

Imobilizări necorporale

EVOLUȚIA CAPITALURILOR PROPRII

Societatea nu a accesat credite pentru susținerea activității, toată finanțarea activității se realizează prin intermediul fondurilor proprii.

<i>În LEI</i>	Capital social	Rezultat reportat	Rezerve legale	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	2.348.960	16.116.212	240.000	18.705.172
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profit net al exercițiului financiar	-	12.247.052	-	12.247.052
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii				
Contribuții de la și distribuiri către acționari				
Dividende distribuite acționarilor	-	(13.560.000)	-	(13.560.000)
Total tranzacții cu acționarii	-	(13.560.000)	-	(13.560.000)
Sold la 31 decembrie 2019	2.348.960	14.803.264	240.000	17.392.224

Situația modificărilor capitalurilor proprii

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

<i>În LEI</i>	2019	2018
Activități de exploatare		
Încasări din activitatea de exploatare	18.852.412	17.260.121
Plăți către furnizori	(1.308.045)	(2.370.217)
Plăți salarii și contribuții de asigurări sociale	(8.225.682)	(7.565.103)
Comisioane bancare	(6.755)	(6.878)
Impozit pe profit plătit	(1.110.122)	(1.431.678)
Plăți reprezentând sponsorizări și taxe poștale	(143.824)	(128.408)
Plăți efectuate cu deplasări externe și interne	(18.751)	(15.659)
Plăți pentru impozite și taxe locale	(2.588)	(3.028)
Incasari din debitori diversi	23.102	-
Numerar net din activități de exploatare	8.059.747	5.739.150
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții imobilizări corporale și necorporale	(391.655)	(170.580)
Încasări din vânzări de imobilizări corporale și necorporale	138.460	30.000
Dobânzi încasate	324.386	317.296
Plasamente nete din / (în) depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	5.272.661	(5.171.161)

În LEI	2019	2018
Numerar net (utilizat în) / din activități de investiții	5.343.852	(4.994.445)
Activități de finanțare		
Dividende plătite, inclusiv impozit	(13.560.000)	(7.750.000)
Plati aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	(544.619)	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(14.104.619)	(7.750.000)
(Descreșterea) / Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	(701.020)	(7.005.295)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	1.617.644	8.622.939
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	916.624	1.617.644

Situația fluxurilor de trezorerie

Societatea a plătit în cursul anului 2019 dividendele brute în sumă de 13,56 milioane lei.

Utilizarea de către entitate de instrumente financiare

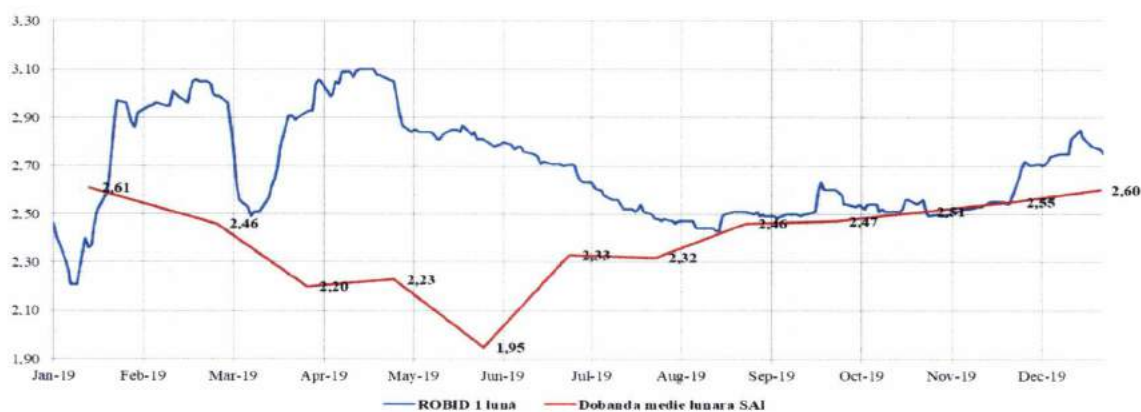
La 31.12.2019 și 31.12.2018 Societatea nu are active care pot fi clasificate ca Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sau active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Numerarul și depozitele bancare dețin cea mai mare pondere în activele Societății.

Sumele plasate în depozite bancare sunt în sumă de 10,48 milioane lei la 31 decembrie 2019, iar creanța atașată este în sumă de 0,03 milioane lei. Numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la rate de dobândă pe termen scurt.

Dobânzile bancare au fost în continuare la valori destul de reduse. La 31.12.2019, dobânda medie la depozitele Societății a fost de 2,60%.

Grafic ROBID la o lună (maxim 3,10%, minim 2,21%) comparat cu dobânda medie lunară la depozitele Societății



EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2019 a fost aprobat în Adunarea Generală a Acționarilor din data de 29 martie 2019.

MENTIUNE Atât la venituri, cât și la cheltuieli, sunt luate în calcul toate veniturile/cheltuielile din reluări/inregistrări de provizioane și ajustări"

	B.V.C. 2019	Realizat 2019	Variatie %
Venituri totale	17.670.000	26.731.105	151,3
1. Venituri din exploatare	17.400.000	26.432.418	151,9
1.1. Venituri din administrare SIF	17.400.000	26.141.496	150,2
1.2. Venituri din alte surse	0	290.922	-
2. Venituri financiare	270.000	298.688	110,6
Cheltuieli totale	10.791.000	12.227.252	113,3
1. Cheltuieli cu personalul	7.725.000	7.399.198	95,8
2. Cheltuieli întreținere	52.000	54.455	104,7
3. Cheltuieli cu transportul	142.000	142.808	100,6
4. Cheltuieli remunerație C.A.	852.000	844.711	99,1
5. Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	825.000	687.903	83,4
6. Cheltuieli cu materialele	35.000	96.714	276,3
7. Cheltuieli cu amortizarea	660.000	554.097	84,0
8. Cheltuieli cu reclama, publicitate și protocol	90.000	78.739	87,5
9. Cheltuieli impozite și taxe	190.000	289.205	152,2
10. Cheltuieli financiare	220.000	224.247	101,9
11. Cheltuieli cu provizioane	0	1.765.122	-
12. Alte cheltuieli	0	90.053	-
Rezultatul brut al exercițiului	6.879.000	14.503.853	210,8
Impozit pe profit		2.256.801	
Profit net		12.247.052	

Realizare B.V.C.

Societatea a realizat în anul 2019 venituri totale în sumă de 26,73 milioane lei, ceea ce reprezintă o creștere cu 51,3% față de valoarea prognozată prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor Societății.

Veniturile din activitatea de administrare a SIF Muntenia S.A. au constituit majoritatea veniturilor din exploatare ale societății, respectiv 26,14 milioane lei.

Veniturile financiare sunt veniturile din dobânzi la depozitele bancare și conturi curente.

În anul 2019 Societatea a avut cheltuieli totale în sumă de 12,23 milioane lei, valoarea acestora depășind cu 13,3% valoarea bugetată.

Așa cum se constată din analiza datelor prezentate mai sus, majoritatea cheltuielilor realizate au fost sub cele previzionate. În cazul cheltuielilor cu materialele, suma bugetată a fost depășită cu 176,3% (61.714 lei) din cauza cheltuielilor cu amenajarea noului sediu al Societății, cheltuieli care nu au fost previzionate la începutul anului. În cazul cheltuielilor cu impozite și taxe, suma bugetată a fost depășită cu 52,2% (99.205 lei) din cauza influențelor aplicării IFRS 16, influențe care nu au fost corect previzionate la începutul anului.

Prin urmare, profitul brut obținut, este mai mare cu 110,8% decât cel prognozat în Bugetul de Venituri și cheltuieli aprobat de către acționari în ședința din data de 29 martie 2019.

PROPUNEREA DE REPARTIZARE A PROFITULUI

Societatea a înregistrat în anul 2019 un profit net în sumă de **12.247.052** lei.

Consiliul de Administrație propune spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor repartizarea sub forma de dividende a sumei de 12.240.000 lei reprezentând 99,94% din profitul net înregistrat la 31.12.2019, iar diferența de 7.052 lei la rezerve ale societății.

EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCITIULUI FINANCIAR

În data de 10 februarie 2020, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificarea autorizației de funcționare a Societății, ca urmare a schimbării sediului social al societății de la adresa din București, Splaiul Unirii nr. 16, sectorul 4, la noua adresă din București, Str. Serghei Vasilievici Rahmaninov nr. 46-48, sector 2, parter camerele 3, 4, 5 și etaj 2.

Epidemia de COVID-19 are efecte negative majore asupra economiei globale. Toate piețele de capital au înregistrat scăderi mari în primele două luni ale anului 2020. De la începutul anului și până la finalul lunii februarie, indicele german DAX a înregistrat o scădere de 10,2%, indicele pieței franceze CAC 40 a coborât cu 11,2%, în timp ce indicele FTSE 100 s-a depreciat cu 12,7%. În SUA, Dow Jones a scăzut cu 11%, iar S&P 500 cu 8,6%.

Piața de capital din România nu a fost ocolită de turbulențe și a înregistrat o scădere de peste 10% în primele zile ale lunii martie ale anului 2020. Paradoxal, această scădere vine după ce indicele BET a atins maximum ultimilor 12 ani, iar indicele BET-TR ajunsese la noi maxime istorice (conform comunicatului BVB din 10 martie 2020).

Urmare analizelor efectuate pe baza datelor existente la acest moment în legătură cu posibilele evoluții ale mediului economic intern și internațional, conducerea executivă a ajuns la concluzia că performanțele Societății pot fi afectate, însă continuitatea activității Societății nu este amenințată. Ca administrator al SIF Muntenia SA, Societatea poate înregistra venituri din administrare mai mici în condițiile în care activul și profitul Fondului vor fi afectate de această pandemie. În aceste condiții, una din măsurile luate de Societate este asigurarea unui flux de lichidități care să permită respectarea tuturor angajamentelor făcute de Societate către personalul societății și/sau parteneri de afaceri.

DEZVOLTAREA PREVIZIBILĂ A ENTITĂȚII

În data de 24 ianuarie 2020 a intrat în vigoare Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

Legea are ca scop reglementarea fondurilor de investiții alternative (F.I.A.) în ceea ce privește organizarea, funcționarea, precum și obligațiile de transparență aferente acestor tipuri de entități (care se clasifică în F.I.A. de tip contractual și F.I.A. de tip societate de investiții).

Legea nr. 243/2019 este o componentă importantă din strategia multianuală a Autorității de Supraveghere Financiară de elaborare a unui cadru legal mai suplă referitor la funcționarea organismelor de plasament colectiv, altele decât organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (A.O.P.C.).

Legea nr. 243/2019 a fost întocmită cu luarea în considerare a următoarelor obiective:

- Reclassificarea tipurilor de F.I.A. în funcție de tipurile de investitori eligibili (profesionali sau de retail), categoriile de active, precum și limitele investiționale aferente;
- Corelarea cadrului legal național în materie de F.I.A. cu practica existentă în alte state membre cu piețe de capital mature, precum Franța, Irlanda și Luxemburg;
- Crearea de noi mecanisme de finanțare a economiei prin configurarea de noi tipuri de fonduri de investiții, cu strategii de investiții specifice, armonizate cu practica europeană în materie;
- Protecția micilor investitori prin instituirea de noi reguli prudențiale referitoare la investițiile permise categoriilor de F.I.A. destinate acestora.

În continuare, Societatea va continua consolidarea imaginii de administrator activ, serios, demn de încredere pe piața de capital, capabil să folosească oportunitățile oferite, atât în folosul investitorilor din entitățile administrate, cât și în folosul acționarilor societății.

În acest context, Societatea își propune să continue administrarea eficientă a SIF Muntenia S.A. și FDI Plus Invest îndeplinind toate cerințele de reglementare.

Raportul fost aprobat în ședința Consiliului de Administrație al Societății. din data de 16.03.2020.

Sunt anexate prezentului raport:

-Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 întocmite în conformitate cu prevederile Normei A.S.F. nr. 39/28 decembrie 2015, cu modificările și completările ulterioare, care includ:

- Situația poziției financiare,
- Situația profitului sau pierderii
- Situația modificărilor capitalurilor proprii,
- Situația fluxurilor de trezorerie,
- Note la situațiile financiare.

- Declarație privind aplicarea principiilor de governanță corporativă pentru S.A.I. Muntenia S.A. (conform Anexei la Regulamentul ASF nr. 2/2016, cu modificările și completările ulterioare),

- Raportul Comitetului de Remunerare, aferent anului 2019.

Președinte al Consiliului de Administrație al S.A.I. Muntenia Invest S.A.,

Florica TRANDAFIR



**Declarație privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă
pentru SAI MUNTENIA INVEST S.A.
(conform Anexei la Regulamentul ASF nr. 2/2016, cu modificările și completările ulterioare)
actualizată 31 decembrie 2019**

Nr. crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei 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 guvernantei corporative.	DA		
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		
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 guvernantei corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar.	DA		
4.	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată.	DA		
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		
6.	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.	DA		
7.	Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare/management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	DA		
8.	În activitatea sa, consiliul are suportul unui comitet de remunerare care emite recomandări.	DA		
9.	Comitetul de remunerare înaintează consiliului rapoarte anuale asupra activității sale.	DA		
10.	În activitatea sa, consiliul are suportul și altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional	DA		
11.	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	DA		
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		
13.	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.	DA		
14.	Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	DA		



SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR
MUNTENIA INVEST S.A.

Strada Serghei Vasilevici Rahmaninov 46-48, Sector 2, Bucuresti 020199, ROMANIA,
E-mail: sai@munteniainvest.ro, Tel: 021.387.3210, Fax: 021.387.3265, 021.387.3209

Capital social: 1.200.000 RON, Inreg. la Reg. Comerțului: J40/3307/1997, CUI 9415761, Cont bancar: RO42 RZBR 0000 0600 0278 6835 RAIFFEISEN BANK
Autorizata prin Decizia C.N.V.M. nr. D 6924 / 17.07.1997, Reautorizata prin Decizia C.N.V.M. nr. 110 / 13.01.2004
Inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004, Inscrisa la Registrul A.S.F. ca AFIA cu nr. PJR07.1AFIA/400005/21.12.2017

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		
16.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	DA		
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		
18.	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	DA		
19.	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	DA		
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		
21.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management al riscurilor entității reglementate..	DA		
22.	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	DA		
23.	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	DA		
24.	Consiliul filialei aplică principii și politici de guvernanta internă similare cu cele ale societății-mamă, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.	DA		

Președinte al Consiliului de Administrație al S.A.I. Muntenia Invest S.A.,

Florica TRANDAFIR

Raport privind activitatea Comitetului de remunerare pentru anul 2019

Comitetul de remunerare al SAI Muntenia Invest SA a fost constituit conform Hotărârii Consiliului de Administrație nr. 13/2 din 30.05.2018 fiind format din cei doi administratori neexecutivi, doamna Dorina Mihăilescu și domnul Adrian Simionescu.

Din analiza documentelor și informațiilor puse la dispoziție de Conducerea executivă și de Compartimentul financiar contabil, referitor la modul în care SAI Muntenia Invest SA(M.I.) în calitate de administrator al SIF Muntenia a fost remunerat în timpul anului 2019, Comitetul de remunerare a constatat:

- SAI Muntenia Invest a încasat de la SIF Muntenia o remunerație fixă în sumă de 17.400.000 lei (1.450.000 lei/lună) calculată conform contractului de administrare încheiat;
- SAI Muntenia Invest. a încasat o remunerație fixă de 2.411 lei de la FDI Plus Invest calculată conform Documentelor Fondului;
- Luând în considerare profitul brut realizat de SIF Muntenia la 31.12.2019 în comparație cu profitul brut bugetat și aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor SIF Muntenia, pentru anul 2019, a fost calculată o remunerație variabilă (comision de performanță) în suma de 8.741.496 lei, remunerație care va fi plătită administratorului după aprobarea în Adunarea Generală a Acționarilor a Situațiilor financiare ale SIF Muntenia încheiate la 31.12.2019. Menționăm că valoarea comisionului de performanță a fost calculată conform prevederilor din Contractul de administrare, adică 10 % din valoarea cu care profitul realizat depășește profitul bugetat.
- SAI Muntenia Invest nu a calculat comision de performanță de la FDI Plus Invest deoarece documentele Fondului nu prevăd calculul vreunui comision de performanță pentru administrator;
- Salariații, persoanele care fac parte din structura de conducere (administratorii și directorii) și personalul cheie ai SAI Muntenia Invest au primit remunerații fixe și variabile exclusiv din disponibilitățile SAI Muntenia Invest și în limita bugetului de venituri și cheltuieli aprobat de Adunarea generală a acționarilor.
- Personalul a fost remunerat în funcție de rezultatele obținute de SAI Muntenia Invest și nu în funcție de cele obținute de către entitățile administrate. În acest mod nu a fost stimulată asumarea excesivă a riscurilor în activitatea de administrare a entităților administrate.

Activitatea Comitetului de remunerare a vizat următoarele:

- a. Implementarea modificărilor/revizuirilor sistemului de remunerare aprobate în cursul anului 2019 în cadrul SAI Muntenia Invest;
- b. Respectarea politicii de remunerare în ceea ce privește remunerația variabilă prin verificarea modului cum au fost distribuite sumele aferente primelor (remunerațiile variabile);
- c. Coerența între remunerare și strategia de afaceri, politica de risc, valorile și obiectivele pe termen lung ale SAI Muntenia Invest și ale entităților administrate;

- d. Criteriile cantitative și calitative ce au stat la baza acordării remunerației (fixe și variabile);
- e. Analiza modului de remunerare a personalului și a rolului fiecăruia în realizarea obiectivelor SAI Muntenia Invest și cele ale entităților administrate de aceasta, asumate prin strategiile aprobate de acționari/asumate prin Documentele de constituire;
- f. Recomandări către Consiliul de administrație, cu privire la remunerarea directorilor.

În urma analizelor și verificărilor făcute, Comitetul de remunerare trage următoarele concluzii:

- politica de remunerare generală corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor și intereselor profesionale ale SAI Muntenia Invest și entităților pe care le administrează;
- politica de remunerare a personalului nu are un impact semnificativ asupra rezultatelor obținute de către SAI Muntenia Invest sau de către entitățile administrate de aceasta;
- politica de remunerare nu încurajează personalul să-și asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite;
- remunerarea variabilă este stabilită în așa fel încât să nu împiedice capacitatea SAI Muntenia Invest de a-și întări baza de fonduri proprii;
- politica de remunerare nu a condus la apariția unor conflicte de interese.

24 februarie 2020

Comitetul de remunerare,

Dorina Teodora MIHĂILESCU

Adrian SIMIONESCU