



SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR  
**MUNTENIA INVEST S.A.**

Strada Serghei Vasileievici Rahmaninov 46-48, Sector 2, Bucuresti 020199, ROMANIA,  
E-mail: [sai@munteniainvest.ro](mailto:sai@munteniainvest.ro), Tel: +40 213 873 210, Fax: +40 213 873 209

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 SAI MUNTENIA INVEST S.A.  
ÎN ANUL 2021**

**Data raportării: 31 decembrie 2021**

**CUPRINS:**

PREZENTARE GENERALĂ.....	3
CAPITAL SOCIAL ȘI ACȚIUNI. FONDURI PROPRII.....	5
GUVERNANTA CORPORATIVĂ.....	6
LITIGII .....	20
MANAGEMENTUL RISCURILOR.....	21
SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ.....	31
EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI .....	34
PERSPECTIVE 2022.....	36

## PREZENTARE GENERALĂ

---

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

În anul 2021, activitatea Societății s-a desfășurat cu respectarea prevederilor Legii societăților nr. 31/1990., Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative (denumită în continuare “Legea 74/2015”), ale O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, (denumită în continuare O.U.G. 32/2012), ale Regulamentului UE nr. 231/2013 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitării, efectul de levier, transparența și supravegherea (denumit în continuare „Regulamentul UE nr. 231/2013”), ale 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), ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare (denumit în continuare „Regulamentul ASF nr.9/2014”), ale Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate (denumit în continuare „Regulamentul nr. 1606/2002”), ale Normei 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 (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015), precum și în conformitate cu prevederile actului său constitutiv și ale reglementărilor sale interne.

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 Comisiei Naționale de Valori Mobiliare (CNVM) nr. 6924/1997, reautorizată prin Decizia nr. 110/2004. Societatea este înscrisă în Registrul ASF 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 (OPCVM) stabilite în România sau în alt stat membru și activitatea de administrare a fondurilor de investiții alternative (FIA), cu respectarea prevederilor legislației relevante.

Activitatea curentă desfășurată de Societate, în anul 2021, 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 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

### 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. Forma contractului în vigoare a fost aprobată de către acționarii SIF Muntenia S.A. în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA) din data de 23 aprilie 2020.

SIF Muntenia S.A. este persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni cu capital integral privat. Funcționarea SIF Muntenia S.A. este reglementată de dispozițiile legilor române ordinare și ale celor cu caracter special, incidente pieței de capital din România. SIF Muntenia S.A. 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 S.A. a fost autorizată ca FIAIR în data de 09 iulie 2021 prin autorizația ASF nr. 151/09.07.2021<sup>1</sup>).

O prezentare detaliată a modului în care Societatea și-a îndeplinit obligațiile contractuale și rezultatele obținute în administrarea SIF Muntenia S.A. în anul 2021 se regăsesc în *Raportul administratorului SAI Muntenia Invest S.A. privind activitatea SIF Muntenia S.A. în anul 2021*<sup>2</sup>.

## 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 ASF și este înscris în Registrul ASF sub numărul CSC06FDIR/120092.

Fondul este un OPCVM, având ca stat de origine România, fără personalitate juridică, constituit prin contract de societate și are o durată de funcționare nelimitată.

Obiectivul Fondului îl constituie plasarea resurselor financiare astfel încât să ofere investitorilor protejarea capitalurilor investite de efectul de erodare indus de către inflație pe termen lung și obținerea de randamente superioare. Prin mixul de instrumente financiare adoptat în administrarea activelor Fondului, acesta poate fi catalogat ca având un risc mediu.

Obiectivul de performanță al Fondului este obținerea unui randament superior ratei inflației, respectiv + 5 puncte procentuale pe an.

Informații detaliate privind administrarea FDI Plus Invest, în anul 2021, se regăsesc în *Raportul privind administrarea Fondului Deschis de Investiții Plus Invest de către Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A. în anul 2021*<sup>3</sup>.

## MODIFICĂRI ALE ACTULUI CONSTITUTIV AL SOCIETĂȚII

Actul Constitutiv al Societății a fost modificat în data de 26 Aprilie 2021 conform Hotărârii nr. 6/23.04.2021 a Adunării Generale a Acționarilor după cum urmează:

- S-au adăugat două alineate noi la Art. 22 care permit Adunărilor Generale să se desfășoare și prin corespondență sau prin mijloace electronice de comunicare directă la distanță, cu condiția ca această modalitate de desfășurare să fie expres prevăzută în Convocatorul Adunării Generale și asigurarea de către Consiliul de Administrație că votul secret al acționarilor, atunci când este cazul, să fie exprimat prin mijloace care nu permit deconspirarea acestuia decât acelor persoane însărcinate cu numărarea și validarea voturilor în cadrul adunării;
- Modificarea integrală a art. 30 după cum urmează: “Consiliul de Administrație se întrunește ori de câte ori este necesar, dar cel puțin o dată pe lună, la convocarea Președintelui Consiliului de Administrație sau la convocarea a cel puțin doi dintre membrii Consiliului de Administrație. Participarea la reuniunile Consiliului de Administrație se poate face și prin intermediul mijloacelor de comunicare directă la distanță, indiferent de obiectul deciziei, mijloace ce trebuie să îndeplinească condițiile tehnice pentru: identificarea participanților; participarea efectivă la reuniune a celor convocați și retransmiterea deliberărilor în mod continuu. Prin Convocatorul transmis membrilor se va alege și menționa modalitatea de participare la ședință și de exercitare a dreptului de vot, astfel încât să se asigure colegialitatea deliberării”.

Actul Constitutiv al Societății a fost modificat în data de 25 August 2021 conform Hotărârii nr. 7/25.08.2021 a Adunării Generale a Acționarilor după cum urmează:

- La Art. 22 după primul alineat se introduce un alineat nou, ce va avea următorul conținut:

”Convocarea poate fi făcută și numai prin scrisoare recomandată sau prin scrisoare transmisă pe cale electronică, având încorporată, atașată sau logic asociată semnătura electronică extinsă, expedită cu cel puțin 30 de zile înainte de data ținerii adunării, la adresa acționarului, înscrisă în registrul acționarilor. Schimbarea adresei nu poate fi opusă societății, dacă nu i-a fost comunicată în scris de acționar.”

<sup>1</sup> [https://bvb.ro/infocont/infocont21/SIF4\\_20210709150751\\_Raport-Anexa-RO.pdf](https://bvb.ro/infocont/infocont21/SIF4_20210709150751_Raport-Anexa-RO.pdf)

<sup>2</sup> <https://www.sifmuntenia.ro/informatii-pentru-investitori/>

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

## CAPITAL SOCIAL ȘI ACȚIUNI. FONDURI PROPRII

---

### Capital social

La data de 31.12.2021 capitalul social subscris și vărsat al Societății este de 1.200.000 lei și este 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.

### Adecvarea capitalului

Societatea respectă cerințele privind încadrarea capitalului inițial, în conformitate cu prevederile art. 8, alin. (1) și (6) din O.U.G. nr. 32/2012 (prevederi aplicabile ca urmare a calitatii de societate de administrare a investițiilor) și cerințele privind fondurile proprii, în conformitate cu prevederile art. 22 alin. (4) din Regulamentul ASF nr. 9/2014.

Conform art. 20 alin. (2) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, echivalentul în euro al capitalului social al Societății la data de 31.12.2021 era de 243.883 EUR (curs mediu an 2021, 1 euro = 4,9204 lei). Capitalul inițial se încadrează în prevederile art. 9 alin. (2) din Legea nr. 74/2015 (prevederi aplicabile ca urmare a calității de administrator de fonduri de investiții alternative), fiind mai mare decât echivalentul în lei a 125.000 euro.

Conform art. 9 alin. (3) din Legea nr. 74/2015, necesarul de capital inițial calculat pentru 31.12.2021, (125.000 euro plus 0,02% din diferența dintre total activ al FIA administrate și 250 milioane EUR, curs eur 4,9481<sup>4</sup>) a fost de 158.783 EUR, respectiv 785.674 lei. Societatea îndeplinește această cerință.

### Fonduri proprii

Societatea calculează și raportează către ASF fondurile proprii în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014. Necesarul de fonduri proprii calculat la data de 31.12.2021 a fost de 2.505.917 lei, valoare mai mică<sup>5</sup> decât fondurile proprii ale Societății. Societatea nu are fonduri proprii de nivel 2.

### Acțiuni

Acțiunile emise de către Societate sunt nominative, indivizibile, dematerializate. Societatea nu a derulat programe de răscumpărare a propriilor acțiuni, în perioada de raportare.

La data de 31.12.2021, structura acționariatului Societății, înregistrată în Registrul acționarilor, era:

<b>ACȚIONAR</b>	<b>NUMĂR ACȚIUNI</b>
SIF Banat-Crișana S.A.	119.976
Rodica MANCIULEA	12
Anca BONCOTĂ	12
<b>TOTAL</b>	<b>120.000</b>

Acționari SAI Muntenia Invest S.A.

---

<sup>4</sup> cursul de referință comunicat de către Banca Națională a României, pentru data de 31 decembrie 2021, conform art. 9 alin. (2) din Legea 74/2015

<sup>5</sup> la data de 31.12.2021, fondurile proprii de nivel 1 ale Societății erau în valoare de 4.353.367 lei (calculate pe baza informațiilor din bilanța de verificare neauditată)

## GUVERNANTA CORPORATIVĂ

---

Societatea este angajată în menținerea și dezvoltarea celor mai bune practici de guvernanta 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.

Regulamentul de guvernanta corporativă al Societății a fost actualizat cu prevederile relevante ale reglementarilor incidente și prezintă, într-o formă sintetică, structurile de guvernanta 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. Varianta în vigoare poate fi consultată pe site-ul Societății<sup>6</sup>.

Sistemul de guvernanta corporativă aplicat respectă:

- acuratețea și transparența procesului decizional al Societății și permite acces egal pentru toți acționarii la informațiile relevante, alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
- asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
- aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

Societatea aplică și menține politici și proceduri corespunzătoare pentru a se asigura că membrii Consiliului de Administrație ("CA"), ai Conducerii Executive și persoanele care dețin funcții-cheie au competența și experiența profesională necesare și îndeplinesc, în permanență, cerințele de bună reputație și integritate, conform reglementărilor în vigoare, incidente societăților ce intră în sfera supravegherii Autorității de Supraveghere Financiară (ASF).

### STRUCTURI DE GUVERNANTA CORPORATIVĂ

Administrarea Societății se realizează **în sistem unitar**, cu respectarea prevederilor Legii societăților nr. 31/1990 și ale Actului Constitutiv al Societății.

#### Adunarea Generală a Acționarilor

Adunarea generală a acționarilor (AGA) este organul suprem de conducere al Societății.

AGA sunt ordinare ("AGOA") și extraordinare ("AGEA"). 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. Atribuțiile AGA sunt specificate în Actul Constitutiv și respectă prevederile legale în vigoare. AGOA sau AGEA, după caz, se convoacă de CA 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.

AGA este convocată de către CA în conformitate cu prevederile legale, ale reglementărilor ASF și ale actului constitutiv al Societății. Lucrările ședințelor sunt consemnate de secretariatul ales de AGA; procesul verbal este redactat conform prevederilor legale și poate fi pus la dispoziția oricărui acționar la simpla cerere a acestuia. Hotărârile se iau prin vot deschis. Pentru alegerea și revocarea membrilor CA și pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea acestora, votul este secret.

Deciziile adoptate în cadrul AGA sunt raportate către ASF și sunt publicate în Monitorul Oficial partea a IV-a.

#### Consiliul de Administrație

Persoanele alese în CA îndeplinesc condițiile prevăzute de Legea societăților nr. 31/1990, pentru exercitarea acestei funcții, precum și cele prevăzute de legislația pieței de capital. Membrii CA sunt aleși de către AGA pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Membrii CA trebuie să îndeplinească cumulativ condițiile generale prevăzute de Legea

---

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

societăților nr. 31/1990 și cele incidente societăților ce intră în sfera de supraveghere a ASF. Membrii CA sunt autorizați de către ASF.

CA alege dintre membrii săi un Președinte. Structura și componența CA sunt în conformitate cu cerințele legislației specifice aplicabile, astfel încât Societatea 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.

Componența CA în anul 2021, a fost următoarea:

Nume și prenume	Funcție	Valabilitate mandat (dată expirare autorizație)
Adrian Simionescu	Președinte	20.08.2025 <sup>7</sup>
Dorina Teodora Mihăilescu	Membru	27.12.2025 <sup>8</sup>
Sergiu Mihailov	Membru	05.10.2024

Informații privind structura de conducere a Societății, respectiv componența CA, a Comitetului de Audit, a Comitetului de Nominalizare și Remunerare (“CNR”) și Conducerea executivă, precum și CV-urile acestora sunt disponibile pe site-ul Societății, [www.munteniainvest.ro](http://www.munteniainvest.ro).

În cursul anului 2021, întâlnirile CA au avut loc la sediul Societății. În anul 2021 CA a avut un număr de 46 întruniri<sup>9</sup>, în cadrul cărora au fost analizate aspectele ce vizează buna funcționare a Societății și au fost adoptate măsurile care se impun în exercitarea atribuțiilor CA.

## Comitete consultative ale Consiliului de Administrație

### Comitetul de Audit

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

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

În cursul anului 2021 Comitetului de Audit a avut, la sediul Societății, un număr de 21 întruniri<sup>10</sup>, în cadrul cărora au fost analizate și adoptate măsurile care se impun în baza exercitării atribuțiilor și responsabilităților sale precum, dar fără a se limita la acestea;

- monitorizarea procesului de raportare financiară, respectiv a situațiilor financiare anuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015;
- monitorizarea situațiilor financiare interimare simplificate trimestriale și pentru semestrul I 2021;
- analiza contractelor de prestări servicii;

<sup>7</sup> Având în vedere faptul că mandatul dlui Adrian Simionescu urma să expire în data de 20.08.2021, conform Hotărârii AGOA SAI Muntenia Invest S.A. nr. 20 din 25.05.2021 și a Autorizației ASF nr. 148/09.07.2021, dl Adrian Simionescu a fost ales în funcția de administrator și de Președinte al CA pentru un nou mandat de patru ani, începând cu data de 20.08.2021 și până la data de 20.08.2025.

<sup>8</sup> Având în vedere faptul că mandatul dnei Dorina Teodora Mihăilescu urma să expire în data de 27.12.2021, conform Hotărârii AGOA SAI Muntenia Invest S.A. nr. 21 din 25.08.2021 și a Autorizației ASF nr. 226/01.11.2021, dna Dorina Teodora Mihăilescu a fost aleasă în funcția de administrator pentru un nou mandat de patru ani, începând cu data de 27.12.2021 și până la data de 27.12.2025.

<sup>9</sup> Conform secțiunii A- *Responsabilități* din cadrul Stadiului conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București

<sup>10</sup> Conform secțiunii A-*Responsabilități* din cadrul Stadiului conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București



- analiza rapoartelor de risc privind administrarea riscurilor semnificative;
- monitorizarea activității auditorului intern;
- monitorizarea și evaluarea eficienței sistemului de control intern și de administrare a riscurilor pentru anul 2020, respectiv pentru perioada ianuarie – octombrie 2021;
- monitorizarea procedurii de selecție a firmei de audit financiar și elaborarea de recomandări în vederea desemnării în conformitate cu reglementările în materie în vigoare;
- evaluarea și monitorizarea independenței firmelor de audit în conformitate cu reglementările în materie în vigoare;
- monitorizarea procedurii de selecție a firmei de audit intern.

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

### ***Comitetul de Nominalizare și Remunerare - CNR***

CNR este un comitet permanent, cu funcție consultativă, subordonat CA, cu rolul de a asista CA în îndeplinirea responsabilităților sale referitoare la nominalizarea candidaților pentru funcții de conducere, precum și a remunerației acestora. Totodată, CNR recomandă CA numirea sau eliberarea din funcție a personalului cu funcții cheie și de control din cadrul Societății, nivelul de remunerare, drepturile și îndatoririle acestora și participă la elaborarea și revizuirea politicilor de remunerare aplicabile la nivelul Societății. Atribuțiile CNR sunt detaliate în cadrul Reglementărilor Interne ale Societății.

CNR are, în principal, următoarele responsabilități:

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

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

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



În cursul anului 2021, CNR s-a întrunit<sup>11</sup> de 16 ori la sediul Societății, întruniri în cadrul cărora au fost analizate aspecte ce revin în sarcina Comitetului precum:

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

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

### **Conducerea executivă**

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

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

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

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

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

---

<sup>11</sup> Conform secțiunii A-Responsabilități din cadrul Stadiului conformării cu prevederile Codului de Governanță Corporativă al Bursei de Valori București

*Participarea administratorilor și directorilor la capitalul social al SIF Muntenia S.A. la 31.12.2021*

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

*Participarea administratorilor și directorilor la capitalul social al SIF Muntenia S.A. la 31.12.2021*

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

### **Funcții cheie**

În cadrul Societății 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:

- evaluare și management al riscurilor;
- verificare a conformității, respectiv monitorizarea și evaluarea în mod regulat a eficacității și modului adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor de control stabilite;
- audit intern;
- prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării terorismului, funcție exercitată de ofițerul de conformitate și persoanele desemnate pentru aplicarea Legii nr. 129/2019 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 impusă de reglementările legale incidente. Societatea aplică proceduri interne privind evaluarea bunei reputații și integrității atât pentru personalul propriu din funcțiile - cheie, cât și pentru personalul din funcții - cheie externalizate. Societatea include în procedurile interne prevederi privind transmiterea informațiilor necesare îndeplinirii atribuțiilor funcțiilor - cheie.

### **Administrarea riscului**

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

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

Sistemul de management al riscului și eficacitatea acestuia sunt monitorizate de Conducerea executivă, de Comitetul de Audit și de CA al 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 în cadrul Societății (înscris în Registrul A.S.F cu nr. PFR132FARA/400016). Persoana responsabilă cu administrarea riscului dispune de autoritatea necesară, are acces la toate informațiile relevante și menține contacte regulate cu Directorii și CA al Societății, și are responsabilitatea de a furniza date actualizate, pe baza cărora se pot lua măsuri prompte de remediere, dacă este necesar.

Politicile de administrare a riscurilor implementate cuprind procedurile necesare pentru a putea evalua expunerea la riscul de piață, la riscul de lichiditate, la riscul operațional și la riscul de credit și contrapartidă, precum și expunerea la toate celelalte riscuri relevante care pot avea un nivel semnificativ, având în vedere obiectivele și strategiile de investiții,

stilurile sau metodele de management pentru gestionarea activelor și care astfel pot afecta direct interesele deținătorilor de acțiuni.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- respectarea regulilor de transparență și raportare;
- îndeplinirea obligațiilor Societății 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 Societății 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 funcțiile de audit intern și audit extern, precum și de către Comitetul de Audit/CA.

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

### ***Auditul intern***

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *Compartiment Management Risc:*

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

#### *Guvernanță Corporativă:*

- revizuirea procedurii în vigoare privind politica și practicile de remunerare;

- revizuirea activității celor două entități auditate și evaluarea modificărilor procedurilor relevante din anul 2021.

*Compartiment financiar-contabil:*

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

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

- revizuirea activității și evaluarea modificărilor din procedurile relevante.

*Compartiment IT:*

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

*Compartiment Strategie Calcul Activ Net*

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

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

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

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

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

Evaluarea eficienței sistemului de control și de administrare a riscurilor este realizată de către Comitetul de Audit pe baza rapoartelor primite de la compartimentele Managementul Riscului, Conformitate și Audit Intern. Aceste rapoarte cuprind informațiile relevante și complete cu privire la principalele activități desfășurate de compartimentele respective. Analizând conținutul rapoartelor prezentate de cele trei compartimente, Comitetul de Audit concluzionează ca la nivelul 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/ale unor situații de criză, cât și prin verificarea prealabilă la momentul investițiilor, conduce la concluzia că sistemul de management al riscurilor, la nivelul 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 Societății, în relația cu Oficiul Național de Prevenire și Combateră a Spălării Banilor și ASF, vor avea acces direct și în timp util la datele și informațiile necesare îndeplinirii atribuțiilor instituite de Legea nr. 129/2019 și au atribuții specifice stabilite prin decizie a Conducerii Executive și prin proceduri interne.

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

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

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

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

Persoana responsabilă în anul 2021 pentru aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 202/2008 privind punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale a fost dna. Ioana Mihaela Petrescu.

## **RAPORTARE FINANCIARĂ**

Situațiile financiare aferente anului 2021 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și cu Norma ASF nr. 39/2015, care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată). Auditorul financiar este KPMG Audit S.R.L.

În anul 2021, Societatea a publicat pe site-ul [www.munteniainvest.ro](http://www.munteniainvest.ro) situațiile financiare la 31.12.2020 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare, auditate de societatea KPMG Audit SRL, auditorul financiar al Societății, însoțite de Raportul anual al administratorilor și de Raportul auditorului independent. Totodată, Societatea a transmis, conform reglementărilor în vigoare, Situațiile Financiare Interimare la 30 iunie 2021, întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare- neauditare, însoțite de Raportul Administratorilor Societății la 30.06.2021.



**POLITICA DE REMUNERARE***Remunerarea SAI Muntenia Invest S.A. ca Administrator al SIF Muntenia S.A.*

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

Comisionul lunar de administrare se determină conform următoarei formule:

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

*ATc - reprezintă valoarea activului total al SIF Muntenia S.A. certificat de către depozitar pentru ultima zi lucrătoare a lunii*  
*C - reprezintă un coeficient procentual. Începând cu data intrării în vigoare a prezentului contract, valoarea acestui coeficient este 0,125%*

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

$$\text{Comision performanță} = (\text{Profitul brut realizat} - \text{Profitul brut bugetat}) \times 10\%$$

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 comisionul pentru activitatea de administrare a SIF Muntenia S.A. a fost în valoare totală de 52,90 milioane lei și este compus din:

- partea fixă se calculează și se plătește lunar și este egală cu 0,125% din valoarea activului total așa cum acesta a fost certificat de către Depozitarul Societății pentru ultima zi lucrătoare a lunii. În anul 2021 valoarea acestui comision a fost de 28,72 milioane lei;
- partea variabilă se calculează la finalul anului și se plătește după aprobarea de către AGA a situațiilor financiare și este egală cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de AGA, pentru anul pentru care s-a înregistrat profitul. În anul 2021 valoarea acestui comision a fost de 24,18 milioane lei.

*Remunerarea SAI Muntenia Invest S.A. ca Administrator al FDI PLUS INVEST*

Pentru activitatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții PLUS Invest, Societatea încasează un comision fix de 0,18% anual, respectiv 0,015% pe lună, aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

În anul 2021, veniturile din activitatea de administrare a FDI Plus Invest sunt în valoare de 3.005,74 lei, calculate conform Documentelor Fondului.

*Remunerarea conducerii și angajaților SAI Muntenia Invest S.A.*

CA a aprobat politica de remunerare pentru a se asigura că remunerarea personalului Societății 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 atât conducerii Societății cât și categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Societății. Politica și practicile de remunerare 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.



Principalele principii care stau la baza politicii de remunerare sunt:

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

În acest sens, obiectivele stabilite pentru organele de conducere și pentru 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.

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, pe baza căreia se pot face revizuri.

La nivelul CA a fost constituit un Comitet de Nominalizare și Remunerare, al cărui rol este acela de a asigura asistență și consultanță funcției de supraveghere din cadrul CA, cu privire la conținutul și aplicarea politicii de remunerare din cadrul Societății. De asemenea, CNR se asigură că sistemul de remunerare ține seama, în mod corespunzător, de toate tipurile de riscuri și niveluri de lichidități și active ale entităților administrate, precum și că politica de remunerare corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor și intereselor profesionale ale Societății și ale investitorilor entităților administrate, cuprinzând măsuri de evitare a conflictelor de interese.

Societatea are în vedere diseminarea informațiilor referitoare la remunerare, având în vedere relevanța informațiilor precum și principiul proporționalității. Pe site-ul societății, la secțiunea *Reguli*<sup>12</sup>, 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 fixă (salariul/indemnizația) primită 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 AGA pentru membrii CA și Conducerii Executive, respectiv de către Conducerea Executivă, pentru salariați.

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

În anul 2021, remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, stabilite prin Politica de remunerare în vigoare de la 1 iunie 2021 și în conformitate cu prevederile legale. Nu au fost constatate deficiențe/nereguli. Remunerațiile acordate de către Societate în exercițiul financiar 2021 se regăsesc detaliate în anexă la prezentul raport - *Anexă privind remunerațiile acordate în exercițiul financiar 2021*.

---

<sup>12</sup> <http://www.munteniainvest.ro/index.php?opt=reguli>

## 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 bugetelor de venituri și cheltuieli ale SAI Muntenia Invest S.A. care includ, 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 SAI Muntenia Invest S.A.;
- Previziuni ale nivelului și evoluției unor indicatori financiari, care includ dar nu se limitează la: cursul de schimb valutar previzionat, modificări ale politicilor monetare ale Băncii Naționale a României, evoluția indicilor bursieri relevanți;
- Riscuri legate de instabilitatea geopolitică, schimbări la nivelul clasei politice care afectează mediul de afaceri (monetar, economic, fiscal, juridic, infrastructural etc.);
- Modificări ale cadrului legislativ incident domeniului de activitate al SAI Muntenia Invest S.A. și al societăților pe care le administrează.

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

Informațiile privind previziunile financiare ale SAI Muntenia Invest S.A. se supun regimului informației corporative, iar publicarea acestora se face prin intermediul rapoartelor și situațiilor financiare anuale sau/și semestriale ale Societății.

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.

Bugetul de venituri și cheltuieli propus în cadrul acestui program este publicat în fiecare an ca parte a documentației supusă aprobării AGA, fiind disponibile pe pagina de internet a Societății<sup>13</sup>.

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

## 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 CA/ 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 Executivă:

---

<sup>13</sup> <https://www.sifmuntenia.ro/informatii-pentru-investitori/evenimente/adunari-generale-ale-actionarilor/adunari-generale-ale-actionarilor-2021/>

- 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 ca drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aparținând entităților administrate să fie exercitate în beneficiul exclusiv al acestora, 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.

CA 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 CA, Conducerea Executivă a Societății, precum și orice persoană cu care Societatea / entitățile administrate are / au încheiat un contract de muncă / mandate / 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 CA, Conducerea Executivă, precum și orice persoane cu care aceasta / entitățile administrate are / au încheiat un contract de muncă / mandat / prestări servicii.

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

## **FUNCTII DELEGATE DE SOCIETATE**

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

- 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 Veridio S.R.L., evaluator autorizat, pentru SIF Muntenia S.A., Contractul cadru nr. 3220/104435/16.10.2020, având ca obiect elaborarea unor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării, pe o perioadă de 36 luni, cu posibilitatea de a se prelungi automat cu câte o perioadă de 12 luni;
- cu societatea MZ Finance Advisory and Assurance S.R.L., în conformitate cu Contractul de audit intern nr. 1175/65796/15.11.2016. Conform Actului adițional nr. 2 înregistrat cu nr. 963/104864/12.11.2020, mandatul auditorului intern a fost prelungit pentru o perioadă de un an, până la data de 30.11.2021;
- cu societatea ANB Consulting S.R.L., în conformitate cu Contractul de servicii de audit intern nr. 1004/113386/04.11.2021. Mandatul auditorului intern ANB Consulting S.R.L. este pentru o perioadă de doi ani, începând cu data de 01.12.2021 și până la data de 30.11.2023;
- cu societatea Global Storage Solution S.R.L. contractul de prestări servicii arhivistice cu nr. 1109/89395/05.12.2018, pe o perioadă de 5 ani de la data semnării cu societatea;
- cu societatea KPMG Audit S.R.L. pentru serviciile de audit financiar conform Actului adițional nr. 1 înregistrat cu nr. 75374/875/30.10.2017 la Scrisoarea de angajament de audit și revizuire nr. 1249/66389/08.12.2016 durata mandatului KPMG Audit S.R.L. era până la data de 30.04.2020. Conform Scrisorii de angajament de audit nr. 330/101141/30.03.2020 și a Deciziei ASF nr. 536/24.04.2020, durata mandatului KPMG Audit S.R.L. este până la data de 01.05.2022.

## REGIMUL INFORMAȚIEI CORPORATIVE

Societatea, prin CA, deține un sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor, care împiedică divulgarea informațiilor confidențiale. În acest scop, CA 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 Societății revine nemijlocit utilizatorilor / posesorilor acestor resurse.

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

### *POSSIBILITĂȚI 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.

## LITIGII

---

La sfârșitul anului 2021, sunt pe rolul instanțelor de judecată două litigii cu un fost administrator al Societății, respectiv:

- În dosarul cu nr. 7980/3/2018, având ca obiect pretenții ale unui fost administrator al Societății față de Societate, 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 CA. 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”. Ambele părți au formulat apel, cu termen 24.09.2020. La termenul din data de 24.09.2020 cauza a rămas în pronunțare pentru data de 08.10.2020. Soluție: hotărârea 1250/08.10.2020: Respinge apelurile, ca nefondate. Cu recurs în 30 de zile de la comunicare. Cererea de recurs se depune la CAB-Secția a VI-a Civilă. Hotărârea instanței de fond este definitivă. În urma comunicării hotărârii a fost efectuată plata sumei de 779.065,20 lei către fostul administrator, conform hotărârii instanței de fond nr. 835/28.03.2019, cu mențiunea că a fost comunicat contestatorului faptul că aceasta plată benevolă nu reprezintă o recunoaștere a pretențiilor sau o renunțare la formularea recursului. În luna ianuarie 2021 Societatea a depus, în termenul legal, recurs împotriva hotărârii pronunțate de către Curtea de Apel București. În situația în care recursul ar fi admis, se va proceda la recuperarea sumelor plătite. În data de 26.06.2021 Înalta Curte de Casație și Justiție a dispus comunicarea către părți a raportului asupra admisibilității în principiu a recursurilor declarate de recurentul-reclamant (fostul administrator) și de recurenta-pârâtă (Societatea) împotriva deciziei civile nr. 1250A/08.10.2020, pronunțată de Curtea de Apel București – Secția a VI-a Civilă, cu mențiunea că au dreptul de a depune punct de vedere la raport în termen de 10 zile de la comunicare. În data de 15 decembrie 2021 Completul de Filtru a admis în principiu recursurile declarate de recurentul-reclamant și de recurenta-pârâtă împotriva deciziei civile nr. 1250A/08.10.2020, pronunțată de Curtea de Apel București – Secția a VI-a Civilă și a stabilit termen de soluționare a recursurilor în data de 02.03.2022, ora 11.00 cu citarea părților. La termenul din 02.03.2022 ICCJ a amânat pronunțarea pentru data de 16.03.2022, data la care a dispus:” Respinge ca nefondate recursurile declarate de recurentul-reclamant Porumb Gheorghe-Dănuț și de recurenta-pârâtă SAI Muntenia Invest S.A. împotriva deciziei civile nr. 1250A/08.10.2020, pronunțată de Curtea de Apel București – Secția a VI-a Civilă. Definitivă.” După comunicarea hotararii dosarul se va închide;
- În dosarul nr. 22782/4/2018, având ca obiect obligarea Societății la plată 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 pârâta, 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. Până la data prezentei, deși soluția pronunțată în dosarul 7980/3/2018 este definitivă, reclamantul nu a formulat cerere de repunere pe rol.

## MANAGEMENTUL RISCURILOR

---

### SISTEMUL DE ADMINISTRARE A RISCULUI

Societatea desfășoară atât activități de administrare de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), cât și activități de administrare de fonduri alternative (FIA), cu referire la administrarea portofoliilor și administrarea riscurilor. Societatea are implementat în activitatea sa un sistem de administrare a riscurilor pentru a identifica, evalua, administra și monitoriza, în mod corespunzător, toate riscurile relevante, în conformitate cu prevederile art. 30-37 din Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitării, efectul de levier, transparența și supravegherea.

Sistemul de administrare a 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 executive date actualizate, pe baza cărora aceasta poate lua măsuri prompte de remediere, dacă este necesar.

Politica de administrare a riscurilor 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.

CA a aprobat noul Profil de risc pentru Societate și pentru entitățile administrate în data de 14.12.2021, având în vedere următoarele principii:

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

Principalele schimbări ale Profilelor de Risc aprobate:

Pentru SAI Muntenia Invest S.A.:

- pentru indicatorul *Active lichide la aceeași bancă/Total active lichide* (risc de lichiditate) a fost schimbat intervalul toleranței la risc de la 0-50% la 0-60%;
- pentru indicatorul *Dețineri la același emitent/Capitaluri proprii* (risc de concentrare) a fost schimbat intervalul apetitului la risc din Mediu (4,01–6%) în Foarte Scăzut (0-2%) și al toleranței la risc de la 0-6% la 0-4%;
- pentru indicatorul *Valoarea impactului agregat al ERO* (risc operațional) a fost schimbat intervalul apetitului la risc din Scăzut (50.001–100.000 lei) în Foarte Scăzut (0–50.000 lei).

Pentru SIF Muntenia S.A.:

- pentru indicatorul VaR - Volatilitate sub-portofoliu tranzacționabil (risc de piață) a fost schimbat intervalul apetitului la risc din Mediu (4,01-6%) în Scăzut (2,01-4%) și a fost schimbat intervalul toleranței la risc de la 0-8% la 0-6%;
- pentru indicatorul Expunere valutară/Active totale (risc valutar) au fost lărgite intervalele limitelor de toleranță cu 0,5% și a fost schimbat intervalul toleranței la risc de la 0-8% la 2,5-10%;
- pentru Rezultatul analizării riscului de contraparte față de custode (risc de contraparte) a fost schimbat intervalul apetitului la risc din Mediu (2,61–3,4) în Scăzut (3,41-4,2) și al toleranței la risc de la 1,81-5 la 2,61-5;
- pentru indicatorul Rata de expunere la societăți cotate cu risc ridicat de faliment (risc de credit) au fost lărgite intervalele limitelor de toleranță cu 1% și a fost schimbat intervalul toleranței la risc de la 0-4% la 0-6%;
- pentru indicatorul Rata de expunere la societăți necotate cu risc ridicat de faliment (risc de credit) au fost lărgite intervalele limitelor de toleranță cu 1% și a fost schimbat intervalul apetitului la risc din Scăzut (2,01-4%) în Foarte Scăzut (0-2%);



- pentru indicatorul Active lichide/Cheltuieli medii lunare (risc de lichiditate) au fost schimbate intervalele limitelor de toleranță, adăugându-se 0,01%. A fost schimbat de asemenea intervalul toleranței la risc, de la “peste 3” la “peste 4,01”;
- a fost redenumit indicatorul Valori mobiliare necotate/Active totale în Valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare/Active totale (risc de concentrare). Au fost lărgite intervalele limitelor de toleranță cu 2%, a fost schimbat intervalul apetitului la risc din Mediu (16,01-24%) în Scăzut (8,01-16%) și a fost lărgit intervalul toleranței la risc de la 0-18% la 0-24%;
- pentru indicatorul Expunere emitenți din același grup/Active totale (risc de concentrare) a fost schimbat intervalul toleranței la risc de la 0-40% la 0-45%;
- pentru indicatorul Conturi curente/Active totale (risc de concentrare) au fost lărgite intervalele limitelor de toleranță cu 1% și a fost schimbat intervalul toleranței la risc, de la 0-3% la 0-8%;
- a fost înlocuit indicatorul Nivel titluri OPCVM, AOPC, FIA/Active totale în Nivel titluri emise de un singur OPCVM/Active totale (risc de concentrare). Au fost îngustate intervalele limitelor de toleranță cu 7%, a fost schimbat intervalul apetitului la risc din Scăzut (8,01-16%) în Foarte Scăzut (0-8%) și a fost schimbat intervalul toleranței la risc de la 0-45% la 0-16%.

Pentru FDI Plus Invest:

- pentru indicatorul VaR (risc de piață) au fost lărgite intervalele limitelor de toleranță cu 0,5%, a fost schimbat intervalul apetitului la risc din Mediu (5,01-7,50%) în Foarte Scăzut (0-2,5%) și a fost schimbat intervalul toleranței la risc de la 0-8% la 0-5%;
- pentru indicatorul Expunere valutară/Active totale (risc valutar) a fost schimbat intervalul apetitului la risc din Scăzut (2,01-4%) în Foarte Scăzut (0-2%) și al toleranței la risc de la 0-6% la 0-4%;
- pentru indicatorul Active lichide la aceeași bancă/Active totale (risc de concentrare) a fost schimbat intervalul apetitului la risc din Ridicat (18,01-19%) în Mediu (12,01-18%) și a fost schimbat intervalul toleranței la risc de la 0-20% la 6,01-19%;
- pentru indicatorul Nivel titluri OPCVM și/sau AOPC/Active totale (risc de concentrare) a fost schimbat intervalul apetitului la risc din Ridicat (9,01-9,50%) în Mediu (6,01-9%) și a fost schimbat intervalul toleranței la risc de la 0-10% la 3,01-9,5%;
- pentru indicatorul Suma emitenților care au peste 5% din portofoliu (risc de concentrare) a fost schimbat intervalul toleranței la risc de la 0-40% la 12,01-38%;
- pentru indicatorul Investiții combinate în aceeași entitate/Active totale (risc de concentrare) a fost schimbat intervalul apetitului la risc din Ridicat (18,01-19%) în Mediu (12,01-18%) și a fost schimbat intervalul toleranței la risc de la 0-20% la 6,01-19%;
- pentru indicatorul Investiții în acțiuni listate/Active totale (risc de concentrare) a fost schimbat intervalul toleranței la risc de la 0-60% la 36,01-60%;
- pentru indicatorul Valoarea impactului agregat al ERO (riscuri operaționale) a fost schimbat intervalul toleranței la risc de la 0-50.000 lei la 0-100.000 lei.

## RISURI CU IMPLICAȚII MAJORE

În cursul anului 2021, cel mai important eveniment l-a constituit răspândirea în etape a virusului SARS-CoV-2 (variantele Delta, Omicron), care cauzează boala numită COVID-19 (Coronavirus Disease 2019), fenomen care comportă implicații majore și restricții importante de natură economică și socială. Pandemia de COVID-19 a generat, începând cu anul 2020, efecte importante pe toate planurile, acest eveniment fiind încadrat în categoria riscurilor operaționale non-financiare la capitolul Dezastre civile.

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

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

- respectarea de către angajați a măsurilor preventive, pentru ca activitatea să nu fie afectată de răspândirea pandemiei;
- flexibilizarea programului de lucru și utilizarea mijloacelor electronice de comunicare, inclusiv teleducerea;



- măsuri de igienizare și dezinfecție, distanțare socială, obligativitatea purtării măștii, izolarea la domiciliu în caz de cazuri suspecte sau de infectare cu coronavirus;
- testarea periodică a salariaților.

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

Un alt risc cu implicații majore este confruntarea cu o gravă criză energetică pe finalul anului 2021, care va avea implicații cel puțin sezoniere și în anul/anii care urmează. În anul 2021, mai ales în partea a doua a anului, prețul gazului natural a crescut în mod vertiginos, determinând creșteri de facturi la energie atât pentru consumatorii casnici, cât și pentru cei industriali din Uniunea Europeană. Amploarea crizei face ca măsurile guvernamentale să fie insuficiente pentru a acoperi efectele în lanț din economie. La data prezentului raport se poate spune că actuala criză energetică ar putea anunța o posibilă recesiune post-pandemică, cu toate implicațiile și riscurile care decurg din aceasta (inflație, șomaj, scăderi economice).

La capitolul riscuri majore trebuie menționat și conflictul dintre Rusia și Ucraina, care implică direct și indirect o importantă componentă de forțe europene și nord-atlantice. Tensiunile existente, împreună cu o eventuală desfășurare beligerantă a acestui conflict, adaugă noi riscuri sistemice alături de cele deja existente până în acest moment.

## **OBIECTIVELE ȘI POLITICILE SOCIETĂȚII ÎN MATERIE DE GESTIUNE A RISCULUI FINANCIAR**

Societatea stabilește și menține funcția de management a riscurilor în mod permanent, operativ și independent de administrarea portofoliilor entităților administrate. În conformitate cu prevederile art. 24 din Ordonanța de urgență nr. 32/2012 , , începând cu luna iulie 2013, în cadrul Societății a fost implementată funcția permanentă de administrare a riscurilor.

Sistemul de administrare a riscurilor 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 activității Societății.

La nivelul Societății, riscurile financiare și operaționale au fost evaluate, monitorizate și tratate în scopul reducerii impactului acestora. În acest sens, pe parcursul anului 2021 au fost analizate și evaluate următoarele categorii de riscuri, potențiale sau existente, la care se expune Societatea, conform Politicii de administrare a riscurilor:

- (a) riscul de piață, cu următoarele sub-categorii: riscul de poziție, riscul aferent modificărilor ratelor de dobândă, riscul valutar, riscul aferent investițiilor în active imobiliare;
- (b) riscul de credit, cu următoarele sub-categorii: riscul instituțiilor de credit, riscul de credit aferent titlurilor de capital, unităților de fond și părților sociale, 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 SOCIETATE ȘI ENTITĂȚILE ADMINISTRATE**

### **a) Riscul de piață**

Riscul de piață este riscul de a înregistra pierderi care decurg din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul de instrumente financiare, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței: prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar sau investițiile în active imobiliare care ar putea modifica valoarea instrumentelor financiare deținute.

## Societate

Societatea nu deține în portofoliu instrumente care să fie afectate de modificările variabilelor pieței (acțiuni, obligațiuni, investiții în active imobiliare). Ca și expunere valutară, Societatea deține o sumă de 799.000 de euro (18,7% din activele lichide) într-un depozit la CEC Bank, care generează un risc valutar nesemnificativ.

Societatea se poate confrunta cu riscul de rată al dobânzii din cauza expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale acesteia, care pot influența veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe. La data de 31 Decembrie 2021, activele Societății sunt plasate în depozite, investite în totalitate pe termen scurt, la rate de dobândă care nu sunt expuse unui risc major de modificare. Datoriile Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

## SIF Muntenia S.A.

Pentru măsurarea și evaluarea riscului de piață este calculat VaR (value at risk) subportofoliu tranzacționabil, indicator care exprimă pierderea potențială maximă, cu o anumită probabilitate de eroare, așteptată într-o anumită perioadă de timp, plecând de la premiza că evoluția prețurilor din trecut va determina comportamentul prețurilor din viitor. VaR calculat a avut valoarea de 1,77% cu o probabilitate de 99%, încadrând Societatea în limitele gradului de risc foarte scăzut.

Alți indicatori calculați pentru măsurarea și evaluarea riscurilor de piață pentru Societate sunt:

- Volatilitatea anualizată = Volatilitate (%/an) este de 12,07;
- Factorul *Delta net al capitalului* (sensibilitatea portofoliului la variația prețului acțiunilor) = Procentul de variație al activelor administrate (aferent portofoliului din ultima zi a lunii Decembrie 2021) aplicând o variație de 1% portofoliului de acțiuni cotate = 0,67%. În anii anteriori, acest indicator a avut cotații similare (0,67% în 2020 și 0,66% în 2019);
- Factorul *DV01 net* (sensibilitatea portofoliului la variația curbelor randamentelor) nu se calculează, Societatea nefiind expus la variația ratei dobânzilor;
- Factorul *CS01 net* nu se calculează, Societatea neavând în portofoliu instrumente derivate de tip CDS.

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 data de 31.12.2021 cu 81.775.939 lei (31.12.2020: 68.541.973 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Conform situațiilor financiare, activele și datoriile financiare ale SIF Muntenia S.A. exprimate în alte valute, la 31 decembrie 2021, pot fi analizate după cum urmează:

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

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

Riscul de rată a dobânzii pe termen lung (datorat expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratelor dobânzilor): depozitele bancare ale Societății sunt active purtătoare de dobândă care sunt investite, în general, 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.

**FDI Plus Invest**

Administrarea riscului de piață are ca obiectiv monitorizarea și menținerea în parametrii asumați ca apetit de risc a expunerilor pe instrumentele financiare din portofoliu, concomitent cu optimizarea randamentului investițiilor respective.

Pentru FDI Plus Invest, riscul de piață poate fi măsurat ca fiind pierderea potențială aferentă întregului portofoliu, asociată cu o probabilitate dată într-un anumit orizont de timp – astfel încât are sens și relevanță calculul indicatorului VaR (Value at Risk). La data de 31.12.2021, VaR anual a avut valoarea de 1,81%, cu un interval de încredere de 99%, valoare care se încadrează în limitele gradului de risc foarte scăzut (0 - 2%).

Indicatorul riscului valutar, calculat pentru sfârșitul lunii decembrie 2021 are o valoare nulă (risc foarte scăzut), conform cu apetitul la risc. FDI Plus Invest nu deține investiții în alte valute.

Legat de riscul aferent modificărilor ratelor de dobândă, FDI Plus Invest nu deține în portofoliu instrumente cu venit fix (obligațiuni) care să fie afectate de modificările dobânzilor din piață, astfel încât acest risc nu este relevant pentru Fond.

**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.

**Societate**

Expunerea la riscul de credit al Societății a fost în sumă de 48.027.946 lei la data de 31 decembrie 2021.

*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, Societatea nu deține participații la niciun emitent. În ceea ce privește expunerea față de o entitate bancară, la data de 31.12.2021, ca urmare a calculului indicatorului *Active lichide la aceeași bancă/Total active lichide*, sumele existente se încadrează în limitele riscului scăzut, conform Profilului de risc aprobat.

Ca și concluzie pentru întreg anul 2021, putem să afirmăm că Societatea nu a fost afectată de către acest tip de risc.

**SIF Muntenia S.A.**

Expunerea 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 SIF Muntenia S.A.;
- Monitorizarea randamentului fondurilor, precum și randamentul individual al investițiilor cele 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 subportofoliu semnificativ.

Expunerea la riscul de credit aferent titlurilor de capital se datorează, în principal, posibilității de apariție a incapacității de onorare a obligațiilor scadente, ca urmare a încheierii cu pierderi a exercițiilor financiare anterioare, care au epuizat integral capitalurile proprii.

Pentru SIF Muntenia S.A., Compartimentul de Risc 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.

Riscul de concentrare este împărțit între șase indicatori care fac parte din Profilul de Risc și care se regăsesc mai jos. Toți indicatorii se încadrează în limita gradului de risc asumat.

Nr. Crt.	Indicatori riscuri	Apetit risc	Interval apetit risc	Interval toleranță risc	Nivel actual	Calificare în toleranța risc	Nivel risc înregistrat
1	Valori mobiliare necotate/Active totale	Scăzut	8,01 - 16%	0 - 24%	8,53%	Da	Scăzut
2	Dețineri la același emitent/Active totale	Scăzut	12,01 - 24%	0 - 36%	22,86%	Da	Scăzut
3	Dețineri la emitenți din același grup/Active totale	Scăzut	15,01 - 30%	0 - 45%	22,86%	Da	Scăzut
4	Conturi curente/Active totale	Foarte scăzut	0 - 4%	0 - 8%	0,63%	Da	Foarte scăzut
5	Active lichide la aceeași bancă/Active totale	Foarte scăzut	0 - 4,50%	0 - 9%	0,96%	Da	Foarte scăzut
6	Nivel titluri emise de un singur OPCVM/ Active totale	Foarte scăzut	0 - 8%	0 - 16%	0,92%	Da	Foarte scăzut

*Risc de concentrare*

### FDI Plus Invest

În legătură cu *riscul de credit aferent titlurilor de capital* - FDI Plus Invest deține în portofoliu acțiuni emise doar de societăți cotate, cu o politică de dividend previzibilă, fără risc ridicat de faliment.

Expunerea la riscul de credit aferent unităților de fond s-a realizat prin aplicarea următoarelor măsuri:

- Verificarea prealabilă a entităților în care se 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 cele 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 subportofoliu semnificativ.

*Legat de riscul de concentrare* - riscul de concentrare presupune respectarea încadrării a șapte indicatori în gradul de risc asumat. Toți indicatorii calculați se încadrează în gradul de risc asumat prin Profilul de Risc.

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

### 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 sau entitățile administrate nu realizează tranzacții cu instrumente financiare derivate, așa cum sunt ele definite în secțiunea C punctele 4-10 din anexa I a Directivei 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, astfel încât nu este expusă la acest risc.

Pentru **SIF Muntenia S.A.**, conform procedurii de risc de contraparte, este analizată posibilitatea intrării în insolvență a instituțiilor care furnizează servicii financiare, cum ar fi cele de custodie ale activelor. Astfel, pentru banca ce asigură servicii de custodie (BRD) au fost calculați mai mulți indicatori, având ca bază indicatorii financiari ai băncii. Prin ponderarea acestora conform procedurii amintite, rezultatul (4,0) se încadrează în zona riscului scăzut.

Pentru **SIF Muntenia S.A.** și **FDI Plus Invest** sunt analizate situații în care se execută tranzacții cu acțiuni/obligațiuni ale societăților nelistate, pentru care există riscul de faliment înainte de decontarea finală a fluxurilor de numerar. Măsurile adoptate de Societate în vederea gestionării acestui risc includ selecția instituțiilor care sunt contraparte de instrumente financiare, în vederea reducerii riscului de intrare în insolvență. De asemenea, inexistența unui portofoliu de instrumente derivate și monitorizarea tranzacțiilor în așteptare (nedecontate) diminuează apariția acestui risc.

#### 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 sau de către entitățile administrate.

#### Societate

Se calculează un indicator de lichiditate denumit *Rata de acoperire a necesarului de lichidități*, împărțind valoarea numerarului și a echivalentelor de numerar la o medie a valorii datoriilor pe 30 de zile. La data de 31.12.2021, acest indicator avea valoarea de 13,31 și se încadra în limitele de risc foarte scăzut, conform Profilului de risc, ceea ce denotă faptul că Societatea deține lichiditățile necesare pentru a-și îndeplini obligațiile pe termen scurt.

#### SIF Muntenia S.A.

Compartimentul de risc monitorizează lichiditățile disponibile sub formă de numerar și active foarte lichide comparativ cu obligațiile sale pe termen scurt. Indicatorul principal de calcul al lichidității este: „Active lichide/ Cheltuieli medii lunare”, care, la data de 31.12.2021, are valoarea de 19,81 și care exprimă faptul că SIF Muntenia S.A. își poate îndeplini obligațiile curente din activele lichide pe care le deține. Acest indicator se încadrează la gradul de risc foarte scăzut, conform Profilului de risc, ceea ce înseamnă că valoarea numerarului sau a echivalentului de 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 SIF Muntenia S.A. care poate fi lichidat în fiecare dintre perioadele de lichiditate specificate. Pentru limitarea/evitarea riscului de lichiditate, Societatea adoptă o politică prudențială privind ieșirile de numerar.

Benzile de lichiditate sunt cele stabilite în Regulamentul nr. 231/2012, astfel:

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

*Benzi lichiditate*

Pentru SIF Muntenia S.A. au fost calculate procentele de active încadrate în benzile de lichiditate raportate la activul total administrat. Pozițiile din portofoliu au fost atribuite uneia sau mai multor perioade, bazându-se pe intervalul de timp în care acestea ar putea fi lichidizate în mod rezonabil, la valoarea contabilă sau la o valoare apropiată acesteia, totalul fiind egal cu 100%.

Calculule efectuate pentru sfârșitul anului 2021 pentru portofoliul SIF Muntenia S.A. arată că acesta se încadrează pentru cinci benzi analizate în gradul de risc mediu, pentru banda 91-180 zile în gradul de risc ridicat, iar pentru perioada 181-365 zile în gradul de risc foarte scăzut, parametri agreeți prin Profilul de risc.

**FDI Plus Invest**

Conform procedurii privind riscul de lichiditate, Compartimentul de Risc se asigură că lichiditatea portofoliului corespunde cu profilul de risc al entității administrate și cu politica de răscumpărare recomandată investitorilor. Mai mult, prin analiza portofoliului fondului s-a verificat dacă la nivelul FDI Plus Invest există acoperirea necesară și suficientă pentru ca acesta să-și poată îndeplini obligațiile viitoare (potențiale cereri de răscumpărare).

Lichiditatea portofoliului a fost determinată ca raport între valoarea activelor ce pot fi transformate în lichidități într-un orizont de 5 zile și valoarea totală a activelor. La finalul anului 2021, acest indicator a avut valoarea de 96,70%, reflectând faptul că FDI Plus Invest poate face față la orice răscumpărare de cel puțin 80% din valoarea totală a activelor. Acest indicator s-a calculat prin simularea unei lichidizări simultane a întregului portofoliu al fondului (depozite, acțiuni, fonduri de investiții). Acest fapt are o însemnătate importantă, mai ales prin prisma numărului foarte mic de investitori existenți în fond și a riscului de ieșiri nete potențiale foarte ridicat.

**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 parcursul anului 2021 către Compartimentul de Risc notificări de natura evenimentelor de risc operațional (ERO) corespunzătoare activităților proprii, prin completarea fișei evenimentului.

În cursul anului 2021, cel mai important eveniment l-a constituit evoluția volatilă a situației epidemiologice, determinată de răspândirea virusului SARS-CoV-2, cu implicații majore de natură economică și socială. Pandemia COVID-19 a generat și generează în continuare efecte importante pe toate planurile, acest eveniment fiind încadrat în categoria riscurilor operaționale non-financiare la capitolul Dezastre civile. Menționăm că implicațiile și manifestările acestui eveniment neprevăzut necesită o monitorizare continuă și măsuri corective prezente și viitoare adaptate la această situație de criză.

**Riscuri operaționale legate de executarea, livrarea și gestiunea proceselor (neîncadrarea categoriilor de active în limitele legale de deținere)**

- A. *În data de 06.04.2021 și în perioada 08-11.04.2021, pentru FDI Plus Invest a fost încălcată limita maximă de 10% din activul total investit într-un singur emitent, în mod pasiv, ca urmare a creșterii prețului acțiunii S.N. Nuclearelectrica S.A (simbol SNN) pe Bursa de Valori București;*

Potrivit Ordonanței de urgență nr. 32/2012, un OPCVM nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Limita de 5% menționată anterior poate fi depășită până la maximum 10% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale să nu depășească, în niciun caz, 40% din valoarea activelor respectivului OPCVM.

În perioada amintită mai sus, expunerea totală pe societatea SNN a depășit 10,00%, fiind cuprinsă între 10,02% și 10,08%, CMR a notificat printr-o informare Conducerea Executivă în legătură cu această depășire pasivă. De asemenea, a fost informat și reglementatorul pieței. În data de 12.04.2021, expunerea pe această societate a reintrat în mod pasiv în limitele impuse de legislație și s-a menținut ulterior în aceste limite.

În vederea limitării posibilității depășirii ulterioare a acestor limite de expunere, CMR a recomandat vânzarea parțială a unei cantități de acțiuni SNN din portofoliu, împreună cu completarea softului de gestiune cu un modul care să trimită mesaje prin mail către un grup de utilizatori la atingerea unui prag de atenționare, stabilit intern, recomandări care au fost aduse la îndeplinire.

- B. *Ca urmare a monitorizării permanente a gradului de risc al FDI Plus Invest, în perioada 07.03.2021–07.07.2021 (patru luni), volatilitatea relevantă a fondului FDI Plus Invest a înregistrat un nivel diferit de cel aferent clasei de volatilitate corespunzătoare categoriei sale de risc. Astfel, în această perioadă, Indicatorul Sintetic de Risc și Randament (ISRR) nu s-a mai încadrat în clasa de risc 5 (volatilitate 10-15%), ci în clasa de risc 4 (volatilitate 5-10%);*



Conform legislației în vigoare (art. 18 din Instrucțiunea CNVM nr. 5/2012 privind forma, conținutul și modul de prezentare a documentului privind informațiile-cheie destinate investitorilor în organismele de plasament colectiv în valori mobiliare), revizuirea Indicatorului Sintetic de Risc și Randament se impune în cazul în care volatilitatea relevantă a OPCVM-ului înregistrează timp de patru luni un nivel diferit de cel aferent clasei de volatilitate corespunzătoare categoriei sale de risc.

Ca urmare a acestui fapt, a fost propusă încadrarea FDI Plus Invest într-o clasă de risc mai mică, respectiv 4, și modificarea documentelor fondului în acest sens, respectiv a Documentului privind Informațiile Cheie destinate Investitorilor (DICI). Aceste modificări au intrat în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor, 28.07.2021.

*C. Ca urmare a monitorizării permanente a limitelor investiționale ale FDI Plus Invest, în perioada 07.10.2021 – 11.10.2021, a fost încălcată limita maximă de 20% din activul total investit într-un singur emitent.*

Potrivit prevederilor art. 85 alin. (4) al Ordonanței de urgență nr. 32/2012, un O.P.C.V.M. nu poate combina într-o porție mai mare de 20% din activele sale:

- a) investițiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate;
- b) depozitele constituite la aceeași entitate; sau
- c) expunerile care decurg din tranzacții cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate.

În perioada amintită mai sus, expunerea totală pe emitentul BRD (valori mobiliare și depozite bancare) a depășit 20% din activul total, fiind cuprinsă între 20,16% și 20,22%. Începând cu data de 12.10.2021, situația a reintrat sub limita maximă de 20% din activul total, prin lichidarea unui depozit la banca BRD.

În vederea prevenirii unor eventuale depășiri ale limitelor prevăzute de art. 85 alin. (4) al Ordonanței de urgență nr. 32/2012, Managerul de Risc a recomandat completarea softului de gestiune al OPCVM cu un modul care să trimită mesaje prin e-mail către un grup de utilizatori în momentul în care se atinge o limită de expunere, stabilită intern, lucru care s-a efectuat conform specificațiilor amintite.

În anul 2021 nu au fost raportate alte 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.

### **Riscuri operaționale generate de sistemele IT**

Norma 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de către ASF stabilește activități și operațiuni pentru evaluarea, supravegherea și controlul riscurilor operaționale generate de utilizarea sistemelor informatice și ale securității informatice.

Societatea, pe tot parcursul anului 2021, a asigurat protecția de securitate IT, printr-o arhitectură proprie care integrează firewall-uri, aplicații pentru protejarea împotriva pierderii datelor, sisteme de prevenire a intruziunilor, soluții anti-malware și antivirus. Setul de politici și proceduri ale Societății sunt adaptate pentru menținerea unui nivel optim al securității cibernetice și, implicit, sunt diminuate riscurile generate de incidentele de securitate cibernetică.

În cursul anului 2021 nu au fost semnalate în cadrul compartimentului IT evenimente de risc operațional.

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.

Menționăm că la sfârșitul trimestrului II 2021 a fost implementat în Sistemul Integrat Informatic, conform cererii CMR, un modul de riscuri operaționale, prin care riscurile operaționale aplicabile fiecărui compartiment vor fi agregate și va fi generată o hartă a riscurilor operaționale.



**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 se monitorizează periodic 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, managerii de portofoliu monitorizează zilnic aparițiile în presă ale Societății și ale entităților administrate, transmise prin intermediul firmei de PR. Evenimentele importante sunt comunicate Conducerii Executive și CA, în vederea luării măsurilor de administrare a situațiilor potențiale, dacă este cazul.

**h) Riscul sistemic și de contagiune**

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

Parte a riscului sistemic și de contagiune este și actuala criză energetică, care își are rădăcinile în creșterile importante ale prețurilor petrolului, cărbunelui și gazelor naturale din trimestrul III 2021. Întrucât probabilitatea ca prețurile la energie să scadă în următorii ani este mică, problema contagiunii pe piețele financiare, o caracteristică importantă mai ales în perioadele de declin economic, are o importanță deosebită datorită consecințelor pe care le poate avea asupra economiei globale.

La capitolul riscul sistemic și de contagiune trebuie menționat și conflictul dintre Rusia și Ucraina, care implică direct și indirect o importantă componentă de forțe europene și nord-atlantice. Tensiunile existente, împreună cu o eventuală desfășurare beligerantă a acestui conflict, vor adăuga noi riscuri sistemice alături de cele deja existente până în acest moment.

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

Societatea are o expunere față de Banca Transilvania de 22,86% din activul total certificat de către Depozitar la data de 31.12.2021. Referitor la această expunere față de Banca Transilvania, apreciem că analiza evaluărilor complexe ale BNR cât și ale evaluărilor făcute de agențiile de rating conduc către o monitorizare permanentă a riscului sistemic generat de această expunere.

**COTA DE PIAȚĂ ÎN CADRUL SECTORULUI**

Conform datelor furnizate de Asociația Administratorilor de Fonduri (AAF), la data de 31.12.2021, cota de piață a Societății era de 3,99% din totalul activelor administrate de către membrii AAF, situându-se pe locul 10 din cele 24 de poziții<sup>14</sup>.

---

<sup>14</sup> <http://www.aaf.ro/active-membri/?startd=12/2021>

## SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ

Raportările financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare interimare consolidate la 31.12.2021 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 ASF nr. 39/2015. Situațiile financiare interimare consolidate pot fi consultate pe site-ul societății-mamă, respectiv [www.sif1.ro](http://www.sif1.ro).

### SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Venituri din activitatea de administrare	52.898.247	19.941.576
Alte venituri	1	12.091
Cheltuieli cu personalul	(8.068.792)	(9.859.077)
Venituri nete din provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	810.939
Alte cheltuieli operaționale	(2.587.049)	(3.205.561)
<b>Rezultatul activităților de exploatare</b>	<b>42.242.407</b>	<b>7.699.968</b>
Venituri din dobânzi	216.358	236.150
Câștig net din diferențe de curs valutar	41.510	68.152
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	(68.516)	(97.130)
<b>Venituri financiare nete</b>	<b>189.352</b>	<b>207.172</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>42.431.759</b>	<b>7.907.140</b>
Cheltuiala netă cu impozitul pe profit	(6.567.017)	(1.110.572)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>35.864.742</b>	<b>6.796.568</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>35.864.742</b>	<b>6.796.568</b>

#### *Situația profitului sau pierderii*

Veniturile din activitatea de administrare au fost următoarele:

- Aferente activității de administrare a SIF Muntenia S.A. în valoare de 52,90 milioane lei (2020: 19,94 milioane lei);
- Aferente activității de administrare a FDI Plus Invest în valoare de 3.005,74 lei (2020: 2.533 lei).

Profitul net înregistrat în anul 2021 este mai mare cu 427,69% comparativ cu cel înregistrat la finalul anului precedent, creștere determinată, în principal, de creșterea veniturilor din activitatea de administrare a SIF Muntenia S.A., din cauza faptului că pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 s-a înregistrat un comision de performanță în valoare de 24,18 milioane lei, în timp ce la 31 decembrie 2020 nu s-a recunoscut un comision de performanță întrucât rezultatul net realizat de SIF Muntenia S.A. a fost sub cel bugetat.

**SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	6.568.755	7.212.986
Depozite plasate la bănci	14.540.350	5.459.454
Creanțe comerciale și similare	27.084.443	2.233.710
Imobilizări corporale	348.025	403.510
Imobilizări necorporale	10.888	17.785
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	873.299	1.210.796
Creanțe privind impozitul pe profitul amânat	378.160	354.450
<b>Total Active</b>	<b>49.803.920</b>	<b>16.892.691</b>
<b>Datorii</b>		
Datorii comerciale	319.572	223.790
Datorii privind impozitul pe profit	4.596.176	128.539
Datorii din contractul de leasing	980.177	1.289.006
Alte datorii	2.417.893	2.925.996
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	376.568	376.568
<b>Total Datorii</b>	<b>8.690.386</b>	<b>4.943.899</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social	2.348.960	2.348.960
Rezerve legale	240.000	240.000
Rezultat reportat	38.524.574	9.359.832
<b>Total Capitaluri proprii</b>	<b>41.113.534</b>	<b>11.948.792</b>
<b>Total Datorii și Capitaluri proprii</b>	<b>49.803.920</b>	<b>16.892.691</b>

*Situația poziției financiare*

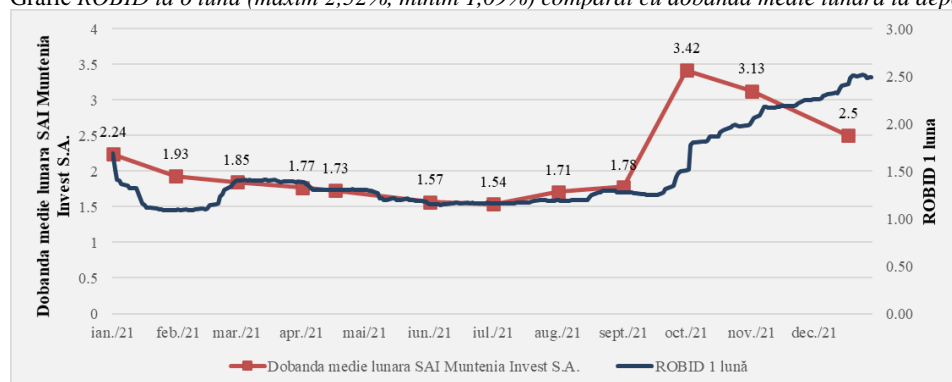
Societatea nu are în proprietate terenuri sau clădiri.

La 31.12.2021 și 31.12.2020 Societatea nu are active ce sunt clasificate ca și active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sau active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Numerarul și echivalentele de numerar reprezintă 42,38% din activele totale ale Societății la 31.12.2021 (75,02% la 31.12.2020). Sumele plasate în depozite bancare sunt în sumă de 14,54 milioane lei la 31 decembrie 2021 față de 5,46 milioane lei la 31.12.2020.

Dobânzile bancare au avut valori destul de reduse, în perioada de referință (i.e. anul 2021, dobânda medie a fost de 2,08%).

Grafic RO BID la o lună (maxim 2,52%, minim 1,09%) comparat cu dobânda medie lunară la depozitele Societății



Datoriile au crescut comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, în principal, datorită creșterii impozitului pe profit.

**EVOLUȚIA CAPITALURILOR PROPRII**

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

*În LEI*

	<b>Capital social</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Rezerve legale</b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>2.348.960</b>	<b>9.359.832</b>	<b>240.000</b>	<b>11.948.792</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>				
Profit net al exercițiului financiar	-	35.864.742	-	35.864.742
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii</b>				
<b>Contribuții de la și distribuiri către acționari</b>				
Dividende distribuite acționarilor	-	(6.700.000)	-	(6.700.000)
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	-	<b>(6.700.000)</b>	-	<b>(6.700.000)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>2.348.960</b>	<b>38.524.574</b>	<b>240.000</b>	<b>41.113.534</b>

*Situația modificărilor capitalurilor proprii*

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

*În LEI*

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activități de exploatare</b>		
Profit înainte de impozitare	42.431.759	7.907.140
<i>Ajustări:</i>		
Venituri din dobânzi	(216.358)	(236.150)
(Venituri nete) / Cheltuieli nete cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	(810.939)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	128.202	242.709
Cheltuieli cu amortizarea activului reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport	284.340	307.935
(Câștig net) / Pierdere netă din diferențe de curs valutar	(41.510)	(68.152)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	68.516	97.130
Clienți – facturi de întocmit	(26.767.418)	(1.316.313)
<b>Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare</b>		
Modificări ale altor active	1.916.684	9.884.364
Modificări ale altor datorii	(412.321)	157.529
Impozit pe profit plătit	(2.123.090)	(2.419.546)
<b>Numerar net rezultat din activități de exploatare</b>	<b>15.268.804</b>	<b>13.745.707</b>
<b>Activități de investiții</b>		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(70.401)	(143.029)
Încasări din vânzări de imobilizări corporale și necorporale	4.581	-
Dobânzi încasate	142.994	251.698
Plasamente nete din depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	(9.007.532)	5.013.000
<b>Numerar net rezultat din activități de investiții</b>	<b>(8.930.358)</b>	<b>5.121.669</b>
<b>Activități de finanțare</b>		
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	(342.670)	(330.027)
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit	(6.700.000)	(12.240.000)
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>	<b>(7.042.670)</b>	<b>(12.570.027)</b>
<b>Creșterea / (Descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar</b>	<b>(704.224)</b>	<b>6.297.349</b>
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	59.993	(987)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	7.212.986	916.624
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>6.568.755</b>	<b>7.212.986</b>

*Situația fluxurilor de trezorerie*

Societatea a plătit, în cursul anului 2021, dividende brute în sumă de 6,7 milioane lei.

## EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

Bugetul de venituri și cheltuieli, pentru exercițiul financiar 2021, a fost aprobat în Adunarea Generală a Acționarilor din data de 24 aprilie 2021.

	<b>BVC 2021</b>	<b>Realizat 2021</b>	<b>%</b>
<b>Venituri totale</b>	<b>24.663.000</b>	<b>54.852.015</b>	<b>222,41</b>
1. Venituri din exploatare	24.503.000	54.635.657	222,98
2. Venituri financiare	160.000	216.358	135,22
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>12.101.000</b>	<b>12.420.257</b>	<b>102,64</b>
1. Cheltuieli cu personalul	7.359.000	6.766.988	91,96
2. Cheltuieli convorbiri telefonice	120.000	131.110	109,26
3. Cheltuieli de transport	122.000	71.952	58,98
4. Cheltuieli remunerație CA	1.200.000	1.159.864	96,66
5. Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	728.000	1.357.972	186,53
6. Cheltuieli cu materialele	72.000	39.344	54,64
7. Cheltuieli cu amortizarea	450.000	412.541	91,68
8. Cheltuieli cu reclama, publicitate și protocol	85.000	111.310	130,95
9. Cheltuieli impozite și taxe	300.000	369.483	123,16
10. Cheltuieli financiare	65.000	27.005	41,55
11. Cheltuieli cu provizioane	1.600.000	1.881.015	117,56
12. Alte cheltuieli	-	91.673	-
<b>Rezultatul brut al exercițiului</b>	<b>12.562.000</b>	<b>42.431.759</b>	<b>337,78</b>
Impozit pe profit	-	6.567.017	-
<b>Profit net</b>	<b>-</b>	<b>35.864.742</b>	<b>-</b>

### *Realizare BVC*

Societatea a realizat în anul 2021 venituri totale în sumă de 54,85 milioane lei, ceea ce reprezintă o creștere cu 122,41% față de valoarea prognozată în bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de AGA:

- Veniturile din activitatea de administrare a SIF Muntenia S.A. au constituit majoritatea veniturilor din exploatare ale Societății, respectiv 52,90 milioane lei;
- Veniturile financiare reprezintă venituri din dobânzi la depozitele bancare și conturi curente și creșterea de 35,22% provine din majorarea procentului de dobândă la depozite.

În anul 2021 Societatea a avut cheltuieli totale în sumă de 12,42 milioane lei, valoarea acestora depășind cu 2,64% valoarea bugetată.

- *Cheltuielile cu convorbirile telefonice* au crescut cu 9,26% deoarece s-au adăugat servicii suplimentare: abonament licențe Microsoft Office 365 Dotro, s-au îmbunătățit serviciile data center Ines, modernizare servicii telefonie Orange;
- *Cheltuieli cu serviciile prestate de terți* au crescut cu 86,53% deoarece:
  - s-a amenajat sediul Societății în anul 2020 și proprietarul imobilului a refacturat cheltuielile în anul 2021, de asemenea au fost plătite utilități facturate pentru anii 2020-2021 în sumă de 151.640 lei;
  - cheltuielile cu serviciile de consultanță, audit intern și audit statutar au fost în sumă de 305.337 lei față de 219.453 lei la 31.12.2020;
  - a crescut valoarea abonamentelor MedLife;
  - cheltuieli cu prevenirea și diagnosticarea îmbolnăvirii cu virusul SARS-CoV-2 (teste PCR și anticorpi).

În cursul anului 2021, SAI Muntenia Invest S.A. a sponsorizat diferite acțiuni ce au vizat asistența financiară în domeniul educației și sprijin financiar pentru susținerea tratamentelor medicale, în special pentru copii, în sumă totală de 87.000 lei.

Coroborând cele prezentate anterior, Societatea a obținut un profit net în valoare de 35,86 milioane lei.

## **PROPUNEREA DE REPARTIZARE A PROFITULUI**

Societatea a înregistrat în anul 2021 un profit net în sumă de **35.864.742** lei.

Consiliul de Administrație propune spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor repartizarea sub formă de dividende a sumei de 18.000.000 lei, reprezentând 50,19% din profitul net înregistrat la 31.12.2021, iar diferența de 17.864.742 lei la alte rezerve ale Societății.

## PERSPECTIVE 2022

---

Principalele elemente care caracterizează în acest moment economia europeană și nu numai:

- agresiunea militară neprovocată și nejustificată a Rusiei împotriva Ucrainei; prin acțiunile sale militare ilegale, Rusia încalcă grav dreptul internațional și subminează securitatea și stabilitatea europeană și mondială – există riscul extinderii și în spațiul altor state europene, inclusiv ca urmare a declarațiilor în care oficialii ruși invocă posibilitatea folosirii armelor biologice, chimice, nucleare;
- agravarea crizei energetice existente, inclusiv ca urmare a incapacității spațiului european de a limita/reduce dependența energetică – în special de gazul, petrolul și cărbunele din Rusia, criză care a afectat substanțial baza economică în ultimele șase luni; întreruperea aprovizionării cu energie și/sau șocuri pe prețuri, mai ales în Europa;
- invadarea Ucrainei de către Rusia a început deja să perturbe piețele mondiale, de la începutul conflictului înregistrându-se o creștere puternică, la nivel mondial, a prețurilor principalelor produse de bază. Acest lucru afectează și mai mult piețele, care au înregistrat recent prețuri record la energie și îngrășăminte, dar și la diverse alte produse precum minereuri, oțel, cereale, alte materii prime;
- blocajele înregistrate în lanțurile de producție și aprovizionare, însoțite de o creștere substanțială a costurilor de transport;
- presiuni inflaționiste în economii / nivele foarte ridicate ale inflației (prin creșterea rapidă a prețurilor la energie, alimente și metale), dar și piețe financiare tensionate cu fluxuri de capital care se vor îndrepta mai ales pe active cu risc scăzut, ceea ce va face ca finanțarea economiilor emergente să devină mai dificilă;
- scădere a încrederii consumatorilor și companiilor, încetinirea cheltuielilor inclusiv redimensionarea / reorientarea investițiilor;
- intensificarea atacurilor și contraatacurilor cibernetice între Rusia și cei pe care aceasta îi consideră adversari;
- posibilitatea apariției unei crize a migraților pe fondul unui exod major al populației civile din Ucraina;
- apariția unei noi faze ascendente în evoluția pandemiei – există încă o fază ascendentă a valului declanșat de varianta Omicron a virusului.

În Raportul Fondului Monetar Internațional publicat în 15 martie a.c. referitor la modul în care războiul din Ucraina va afecta economia globală, se afirmă:

„Dincolo de suferința și criza umanitară generate de invazia Ucrainei de către Rusia, întreaga economie globală va simți efectele unei creșteri mai lente și ale unei inflații mai rapide.

Impactul va fi generat prin trei canale principale. În primul rând, **prețurile mai mari la mărfuri precum alimentele și energia vor determina o creștere și mai mare a inflației, erodând, la rândul său, valoarea veniturilor și afectând, în sensul diminuării, cererea.** În al doilea rând, **economiile statelor vecine se vor confrunta cu o perturbare a comerțului, a lanțurilor de aprovizionare, precum și cu o creștere istorică a fluxurilor de refugiați.** În al treilea rând, **scăderea încrederii în derularea afacerilor și nesiguranța investitorilor vor afecta prețurile activelor, vor determina o înăsprire a condițiilor financiare și, potențial, vor stimula ieșirile de capital de pe piețele emergente.**

Economiile bazate pe importurile de petrol vor înregistra deficite fiscale și comerciale mai mari și o presiune mai mare asupra inflației.

Creșterile mai abrupte ale prețurilor la alimente și combustibili pot genera **un risc mai mare de tulburări în unele regiuni**, din Africa Subsahariană și America Latină până în Caucaz și Asia Centrală, în timp ce insecuritatea alimentară este probabil să crească în continuare în anumite părți ale Africii și Orientului Mijlociu.

Evaluarea acestor reverberații este dificilă, **dar considerăm deja că previziunile noastre de creștere sunt susceptibile de a fi revizuite în jos luna viitoare**, când vom oferi o imagine mai completă în World Economic Outlook și evaluările regionale.

**Pe termen lung, războiul ar putea modifica fundamental ordinea economică și geopolitică globală în cazul în care comerțul cu energie se schimbă, lanțurile de aprovizionare se reconfigurează, rețelele de plăți se fragmentează și țările își regândesc deținerile de valută de rezervă. Tensiunea geopolitică crescută crește și mai mult riscurile de fragmentare economică, în special pentru comerț și tehnologie.”**



## ANEXE

- Situațiile financiare la 31 decembrie 2021 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.
- Declarația privind aplicarea principiilor de guvernanză corporativă pentru SAI Muntenia Invest S.A. (conform Anexei la Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanză corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare);
- Raportul Comitetului de Nominalizare și Remunerare, aferent anului 2021;
- Anexă privind remunerațiile acordate în exercițiul financiar 2021 conform prevederilor legale și a Politicii de remunerare.

**Președintele Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A.,  
Adrian SIMIONESCU**



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](mailto:sai@munteniainvest.ro), Tel: +40 213 873 210, Fax: +40 213 873 209

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

**Declarație privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă  
pentru SAI MUNTENIA INVEST S.A.**

**(conform Anexei la Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare)  
actualizată 31 decembrie 2021**

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.	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 guvernării 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		
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 guvernare internă similare cu cele ale societății-mamă, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.	DA		

Director General al SAI Muntenia Invest S.A.,

Nicușor Marian BUICĂ

24 martie 2022

## **RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA COMITETULUI DE NOMINALIZARE ȘI REMUNERARE PENTRU ANUL 2021 (ANEXĂ LA RAPORTUL ANUAL AL SAI MUNTENIA INVEST S.A.)**

Comitetul de Nominalizare și Remunerare (“CNR”) este un comitet permanent, cu funcție consultativă, subordonat Consiliului de Administrație (“CA”) al SAI Muntenia Invest S.A. (“Societatea”).

CNR este format din doi membri aleși dintre administratorii neexecutivi, cu respectarea principiului condiției de independență prevăzută în Legea societăților nr. 31/1990.

CNR are rolul de a asista CA în îndeplinirea responsabilităților sale în vederea nominalizării persoanelor care candidează pentru o funcție din structura de conducere / funcție-cheie, precum și a remunerăției acestora, având, în principal, următoarele responsabilități prevăzute inclusiv în regulamentele interne ale Societății:

- Evaluează și propune CA candidați în vederea numirii, renumirii sau revocării acestora în / din funcția de membru al CA;
- Evaluează adecvarea inițială a persoanelor propuse pentru structura de conducere, pregătește evaluarea performanței membrilor CA, prin utilizarea unei proces de autoevaluare și evaluează independența și adecvarea acestora 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”);
- Elaborează recomandări către CA pentru numirea sau eliberarea din funcție a personalului cu funcții-cheie și de control din cadrul Societății, precum și pentru stabilirea nivelului de remunerare și a drepturilor și îndatoririlor acestora;
- Monitorizează în mod continuu adecvarea persoanelor din structura de conducere și a celor ce dețin funcții-cheie în cadrul Societății pentru a identifica acele fapte noi relevante precum și situațiile în care este necesară reevaluarea adecvării acestora;
- Emite recomandări/realizează evaluări adresate conducerii executive/CA în vederea îmbunătățirii/eficientizării procesului de evaluare a salariilor Societății;
- Acordă asistență CA /Conducerii Executive în aplicarea *Politicii și Practicilor de Remunerare* a Societății; formulează propuneri, pe care le înaintează CA, cu privire la politica de remunerare a membrilor structurii de conducere executivă și a personalului care ocupă funcții-cheie (incluzând bonusuri, stimulente, prime), asigurându-se că acestea sunt la nivel corect, în conformitate cu regulile de guvernare corporativă, cu cele mai bune practici de pe piață, aliniate cu strategia și performanța Societății și cu interesele acționarilor pe termen lung, pentru a atrage, motiva și păstra în activitatea Societății personal cu înaltă calificare și experimentat în funcții de conducere;
- Analizează și formulează propuneri în atenția CA cu privire la elaborarea politicii de remunerare la nivelul Societății, la pachetul anual total al remunerăției variabile în cadrul Societății și întocmește raportul anual privind remunerarea;

- Monitorizează implementarea sistemului de remunerare și 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.

În anul 2021, componența CNR a fost aceeași ca în anul precedent, respectiv doamna Dorina Teodora Mihăilescu (Președinte) și domnul Adrian Simionescu (Membru).

În cursul anului 2021, CNR s-a întrunit de 16 ori la sediul Societății, întruniri în cadrul cărora au fost analizate aspecte ce revin în sarcina Comitetului.

**Concret, pe parcursul anului 2021, activitatea CNR a vizat următoarele aspecte:**

**A. *Evaluarea inițială și monitorizarea adecvării conducerii superioare și a persoanelor care dețin funcții-cheie conform Regulamentului ASF nr. 1/2019:***

În conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 1/2019 entitățile reglementate au obligația de a efectua evaluarea respectării cerințelor privind competența, experiența profesională, reputația, integritatea și guvernanta, menționate la art. 5 alin.(1) lit. a), b) și c) din regulament de către membrii structurii de conducere, persoanele care dețin funcții-cheie și ofițerii de conformitate.

În cursul anului 2021 CNR a procedat la:

- verificarea îndeplinirii cerințelor de adecvare individuală și la evaluarea prealabilă a respectării acestora ca urmare a modificărilor survenite la nivelul structurii de conducere prin vacantarea unei funcții de conducere (director din cadrul conducerii executive) și desemnarea unui nou membru în această structură;
- evaluarea în vederea aprobării unor persoane care au fost anterior evaluate conform prevederilor Reg.1/2019 și aprobate de către ASF (doi dintre membrii Consiliului de Administrație și Directorul General);
- verificarea îndeplinirii cerințelor de adecvare individuală și evaluarea prealabilă, ca urmare a desemnării unei persoane noi pentru exercitarea unei funcții-cheie, în conformitate cu prevederile Reg.1/2019, notificată ASF;
- monitorizarea adecvării individuale a persoanelor evaluate, respectiv a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care ocupă funcții-cheie, pe tot parcursul anului 2021.

Evaluarea individuală s-a efectuat în baza: documentelor solicitate și puse la dispoziția CNR de către persoanele evaluate, a declarațiilor întocmite în conformitate cu modelul prevăzut în Anexa nr. 1 la Regulamentul ASF nr. 1/2019, a altor surse publice, iar concluziile procesului de evaluare s-au fundamentat pe analiza informațiilor din documentele prezentate (e.g. diplome și certificate, CV-uri, experiența dovedită etc.), pe analiza informațiilor referitoare la reputație, integritate, onestitate și gândirea independentă, pe concluziile desprinse în urma discuțiilor directe purtate cu acestea, precum și pe analiza activității desfășurate pe parcursul anului 2021.

CNR a apreciat ca adecvată și eficientă activitatea structurii de conducere executivă, fiind implementate procese de lucru operaționale, fluxuri de lucru și de raportare clar definite și fundamentate prin intermediul procedurilor operaționale. Recomandările / propunerile furnizate de reprezentanții compartimentelor de administrare a riscului, audit intern și conformitate privind alinierea la cerințele de guvernanta, conformitate și optimizare a activităților, au fost puse în aplicare de către conducerea executivă în mod consecvent.

Evaluarea personalului a carui activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al Societății s-a realizat inclusiv prin analiza riscului investițional la nivel de portofoliu. Atât la nivelul conducerii superioare - prin planul de activitate și bugetul de venituri și cheltuieli – cât și la nivelul personalului responsabil cu activitatea investițională - prin obiectivele și competențele financiare (investiții realizate, încasare dividende participații, plasamente etc.) – nu au indus o modificare a riscului investițional.

Evaluarea personalului din compartimentele suport s-a realizat prin analiza riscului operațional la nivelul Societății. În anul 2021 nu au fost înregistrate evenimente de risc operațional cu impact asupra profilului de risc - fraude interne, practici neadecvate la locul de muncă etc.

CNR a constatat, în cadrul proceselor de evaluare și monitorizare a adecvării individuale, că membrii structurii de conducere și persoanele care dețin funcții-cheie posedă cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanta prevăzute de Regulamentul ASF nr. 1/2019 și reglementările interne ale Societății, necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcțiilor pe care le ocupă.

#### ***B. Remunerarea SAI Muntenia Invest S.A. în calitate de Administrator***

Pe parcursul anului 2021, SAI Muntenia Invest S.A. a administrat SIF Muntenia S.A. și FDI Plus Invest, în baza contractului de administrare avizat de către ASF prin Avizul nr. 165 / 22.07.2020 cu o valabilitate de 4(patru) ani. Din analiza documentelor și informațiilor puse la dispoziție de către Conducerea executivă, referitor la modul în care Societatea, în calitate de administrator a fost remunerată în timpul anului 2021, CNR a constatat următoarele:

- Societatea a încasat de la SIF Muntenia S.A. un comision de administrare calculat conform contractului de administrare încheiat între cele două părți, și anume 0,125% din valoarea activului total, așa cum acesta a fost certificat de către depozitarul SIF Muntenia S.A. pentru ultima zi lucrătoare a lunii. Valoarea totală a comisionului de administrare a SIF Muntenia S.A. pentru anul 2021 este de 28.716.859,43 lei. În plus, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 a fost constituit și un comision de performanță pentru SAI Muntenia Invest S.A., în valoare de 24.178.381,35. Comisionul de performanță se acordă pentru îndeplinirea criteriilor de performanță și a obiectivelor stabilite anual, se calculează la finalul anului și se plătește după aprobarea de către AGA SIF Muntenia S.A. 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, pentru anul pentru care s-a înregistrat profitul.
- Societatea a încasat de la FDI Plus Invest un comision calculat conform Documentelor FDI Plus Invest. Comisionul de administrare este egal cu 0,18% anual (0,015% lunar), aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale FDI Plus Invest, certificată de către depozitarul FDI Plus Invest. Societatea nu a recunoscut comision de performanță deoarece Documentele FDI Plus Invest nu prevăd calculul acestui tip de comision. Valoarea totală a comisionului de administrare a FDI Plus Invest pentru anul 2021 este de 3.005,74 lei. Pentru FDI Plus Invest nu este prevăzut comision de performanță.

#### ***C. Analiza și recomandarea privind remunerațiile:***

În data de 15 martie 2021 CNR a analizat modul de îndeplinire a indicatorilor economico-financiarilor aprobați de acționari la începutul anului 2020. Luând în considerare rezultatele înregistrate de societate la finalul anului 2020, prevederile politicii de remunerare, rapoartele anuale întocmite de conducerea executivă, precum și situația fluxului de numerar la 31.12.2020, Comitetul de remunerare a propus CA :

- aprobarea unui buget pentru remunerații suplimentare alocate conducerii executive, personalului funcțiilor de control (risc și conformitate), Consiliului de Administrație, precum și salariaților Societății care nu sunt cuprinși în categoriile menționate anterior, remunerații ce urmează, în cazul aprobării AGOA, a fi distribuite în cursul anului 2021, în lunile aprilie și decembrie, în funcție de lichiditățile de care dispune Societatea;

- completarea ordinii de zi a ședinței AGOA de aprobare a situațiilor financiare încheiate la 31.12.2020, cu propunerile de remunerații suplimentare, propuneri care respectă limitele și principiile stabilite în politica de remunerare în vigoare, se încadrează în bugetul stabilit, urmând ca suma aferentă să se constituie într-un provizion la 31.12.2020.

În data de 23 aprilie 2021 a avut loc AGOA Societății în cadrul căreia s-a aprobat ca remunerația lunară netă pentru membrii CA în exercițiul financiar 2021 să rămână la același nivel ca cel aprobat în AGOA din data de 29 martie 2019, AGOA în cadrul căreia se stabilise menținerea aceluiași nivel ca cel votat în cadrul AGOA din 30 martie 2018.

Totodată, în cadrul AGOA din 23 aprilie 2021, au fost aprobate remunerațiile suplimentare pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2020, ce au fost acordate membrilor Consiliului de Administrație însărcinați cu funcții specifice și Directorilor pe parcursul anului 2021.

CNR a analizat potențialul impact asupra Societății pe care l-ar fi putut avea acordarea remunerațiilor suplimentare și a concluzionat că indicatorii Societății nu vor suferi modificări, luând în considerare inclusiv următoarele aspecte:

- Analiza riscului de lichiditate pe baza situației soldului conturilor bancare, arată că fondurile alocate sunt suficiente – atât pentru tranșa din aprilie, cât și pentru cea din decembrie;
- Având în vedere cuantumul sumelor propuse pentru acordarea componentei variabile, efectul acestei operațiuni asupra profilului de risc și a celui de lichiditate este redus și nu generează modificări - atât pentru tranșa din aprilie, cât și pentru cea din decembrie;
- Sunt respectate criteriile de acordare a componentei variabile conform Politicii de remunerare;
- Sumele reprezentând componenta variabilă respectă prevederile din BVC;
- Personalul este remunerat în funcție de rezultatele obținute de Societate 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.

Având în vedere constatările făcute, CNR a acordat un aviz favorabil acordării componentei de remunerare variabilă - către angajați, persoane care ocupă funcții-cheie și către conducerea executivă a Societății - pentru realizarea obiectivelor în anul 2020.

Ca urmare, toate categoriile de personal din cadrul Societății au primit remunerații fixe și variabile (prime), exclusiv din disponibilitățile Societății și în limita BVC aprobat de AGA.

#### **Comitetul de Nominalizare și Remunerare,**

Președinte      Dorina Teodora MIHĂILESCU

Membru          Adrian SIMIONESCU



## Anexă la Raportul anual al SAI Muntenia Invest S.A. privind remunerațiile acordate în exercițiul financiar 2021

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2021) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2021) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2022 estimat) sau amânate* - LEI	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate <sup>1)</sup>)</b>	7,695,715	7,581,860	8,130,266	
<i>Remunerații fixe</i>	6,212,646	6,098,791	6,530,266	44
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1,483,069	1,483,069	1,600,000	40
- numerar	1,483,069	1,483,069	1,600,000	40
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) <sup>3)</sup>	-	-	-	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	6,488,326	6,441,166	6,624,446	
<b>A. Membri CA/CS, din care:</b>	1,128,227	1,128,227	1,130,536	3
<i>Remunerații fixe</i>	820,536	820,536	820,536	3
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	307,691	307,691	310,000	3
- numerar	307,691	307,691	310,000	3
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) <sup>3)</sup>	-	-	-	
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	2,078,628	2,078,628	2,021,960	3
<i>Remunerații fixe</i>	1,403,409	1,403,409	1,382,460	3
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	675,219	675,219	639,500	3
- numerar	675,219	675,219	639,500	3
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) <sup>3)</sup>	-	-	-	
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2021) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2021) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2022 estimat) sau amânate* - LEI	Număr beneficiari
<b>C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***</b>	2,033,090	2,018,296	2,022,049	6
<i>Remunerații fixe</i>	1,467,239	1,452,445	1,483,464	6
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	565,851	565,851	538,585	6
- numerar	565,851	565,851	538,585	6
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) <sup>3)</sup>	-	-	-	
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-		
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****</b>	1,248,381	1,216,015	1,449,901	6
<i>Remunerații fixe</i>	1,100,551	1,068,185	1,255,200	6
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	147,830	147,830	194,701	6
- numerar	147,830	147,830	194,701	6
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) <sup>3)</sup>	-	-		
<i>Remunerații variabile <sup>2)</sup> reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-		

\* a se vedea prevederile art. 34 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr.74/2015;

\*\* aferente categoriei de **personal identificat** stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

\*\*\* aferente, în principiu *funcțiilor de control* reprezentate de ofițerul de conformitate, administratorul de risc și ofițerul de conformitate, dar în care conform ghidurilor ESMA mai sus amintite, fiecare SAI/AFIA poate include și alte funcții (de exemplu, *directorul financiar*, în măsura în care acesta este responsabil cu întocmirea situațiilor financiare);

\*\*\*\* a se vedea mențiunile de mai sus aferente *personalului identificat*.

1) În categoria funcțiilor externalizate din cadrul SAI Muntenia Invest S.A. intră funcția de auditor intern conform contractului de prestări servicii nr. 1175/65796/15.11.2016.

2) Remunerațiile variabile reprezintă remunerații suplimentare care sunt o componentă ocazională a remunerației anuale totale ce pot fi acordate sau nu, nefiind garantate, și se acordă numai dacă sunt sustenabile în funcție de situația financiară a Societății.

3) Societatea nu acordă alte forme de remunerații variabile.

Mențiune: Remunerația primită de SAI Muntenia Invest S.A. pentru administrarea SIF Muntenia S.A. este prezentată în “Raportul anual de remunerare al SIF Muntenia S.A. pentru anul 2021” conform art. 107 din Legea 24/2017, remunerația primită de SAI Muntenia Invest S.A. pentru administrarea FDI PLUS Invest este prezentată în “Raportul anual al SAI Muntenia S.A. pentru anul 2021”.

Nicușor Marian BUICĂ  
Director General