



SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR
MUNTENIA INVEST S.A.

Strada Serghei Vasilievici Rahmaninov 46-48, Sector 2, Bucuresti 020199, ROMANIA,
E-mail: 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 2023**

Data raportării: 31 decembrie 2023

CUPRINS:

PREZENTARE GENERALĂ.....	3
CAPITAL SOCIAL ȘI ACȚIUNI. FONDURI PROPRII.....	6
GUVERNANȚA CORPORATIVĂ.....	7
LITIGII	24
MANAGEMENTUL RISCURILOR.....	25
SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ.....	34
EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI	37
PERSPECTIVE 2024.....	38
ANEXE	40

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 2023, activitatea Societății s-a desfășurat cu respectarea prevederilor:

- Directivei nr. 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investiții alternative (denumită în continuare „Directiva nr. 2011/61/UE”),
- Directivei nr. 2009/65/UE de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (denumită în continuare „Directiva nr. 2009/65/UE”),
- Directivei nr. 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare (denumită în continuare „Directiva nr. 2004/39/CE”),
- 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, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea (denumit în continuare „Regulamentul (UE) nr. 231/2013”),
- Regulamentului (UE) nr. 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (denumit în continuare „Regulamentul (UE) nr. 2088/2019”),
- Regulamentului (UE) nr. 2365/2015 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (denumit în continuare „Regulamentul (UE) nr. 2365/2015”),
- Regulamentului (CE) 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 (CE) nr. 1606/2002”),
- Regulamentului (CE) nr. 1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind obligațiile întreprinderilor de investiții de păstrare a evidenței și înregistrărilor, raportarea tranzacțiilor, transparența pieței, admiterea de instrumente financiare în tranzacții și definiția termenilor în sensul directivei în cauză (denumit în continuare „Regulamentul (CE) nr. 1287/2006”),
- Legii societăților nr. 31/1990,
- Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative (denumită în continuare „Legea 74/2015”),
- Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (denumită în continuare „Legea 297/2004”),
- Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative (denumită în continuare „Legea 243/2019”),
- 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”),
- Ordonanței de Urgență a Guvernului 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”),
- Regulamentului ASF nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de ASF (denumit în continuare „Regulamentul nr. 1/2019”),
- 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 nr. 9/2014”),

- Regulamentului ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative (denumit în continuare „Regulamentul nr. 10/2015”),
- Regulamentului ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de governanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumit în continuare „Regulamentul 2/2016”),
- Regulamentului ASF nr. 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumit în continuare „Regulamentul nr. 13/2019”),
- Normei ASF nr. 13/2019 privind cadrul unitar de desfășurare a auditului statutar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF (denumită în continuare „Norma nr. 13/2019”),
- 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 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 a Valorilor Mobiliare (CNVM) nr. 6924/1997, reautorizată prin Decizia CNVM nr. 110/2004. Societatea este înscrisă în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară (Registrul public SIIF al ASF) cu nr. PJR05SAIR/400006. Societatea este înregistrată ca administrator de fonduri alternative (AFIA) conform Atestatului ASF nr. 39/21.07.2017 și este înscrisă în Registrul public SIIF 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 financiari 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 2023 a fost administrarea SIF Muntenia S.A., a FDI Plus Invest și a FIA Muntenia Trust.

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 și a fost avizată de către ASF prin Avizul nr. 165/22.07.2020.

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: FIAIR – Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România cu nr. PJR09FIAIR/400005 (SIF Muntenia S.A. a fost autorizată ca FIAIR în data de 09 iulie 2021 prin autorizația ASF nr. 151/09.07.2021¹). Depozitarul SIF Muntenia S.A. este BRD Groupe Société Générale S.A.

O prezentare detaliată a modului în care Societatea și-a îndeplinit obligațiile contractuale și rezultatele obținute în administrarea SIF Muntenia S.A. în anul 2023 se regăsesc în *Raportul administratorului SAI Muntenia Invest S.A. privind activitatea SIF Muntenia S.A. în anul 2023*².

ADMINISTRAREA FDI PLUS INVEST

Fondul deschis de investiții Plus Invest (denumit în continuare “FDI Plus Invest”), este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) fără personalitate juridică, constituit prin contract de societate în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului nr. 9/2014. FDI Plus Invest are ca stat de origine România și are o durată de funcționare nelimitată, în baza Autorizației nr. A/86/09.04.2014, emisă de către ASF și este înscris în Registrul ASF în Secțiunea 6 – Fonduri deschise de investiții, Subsecțiunea FDIR - Fonduri deschise de investiții din România cu nr. CSC06FDIR/120092 din data de 09.04.2014.

Obiectivul FDI Plus Invest 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 2023, 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 2023*³.

ADMINISTRAREA FIA MUNTENIA TRUST

Fondul de investiții alternative Muntenia Trust (denumit în continuare “FIA Muntenia Trust”) este constituit sub forma unei societăți fără personalitate juridică, înființat prin contract de societate ca fond de investiții alternative de tip deschis, în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019. FIA Muntenia Trust este fond de investiții alternative cu capital privat destinat investitorilor profesionali (FIAIPCP), propunându-și identificarea de oportunități care oferă randamente ajustate la risc superioare, în vederea creșterii pe termen lung a capitalului investit.

FIA Muntenia Trust a fost autorizat în calitate de FIAIPCP prin autorizația ASF nr. 147/13.10.2022 și este înscris în Registrul ASF în Secțiunea 9 – Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea: FIAIP - Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor profesionali stabilite în România, Paragraful: FIAIPCP - Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor profesionali stabilite în România, cu capital privat cu nr. CSC09FIAIPCP/400001 din data de 13.10.2022.

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare atrase de la investitorii săi, în scopul investirii acestora, în general, în acțiuni și obligațiuni ale companiilor din România.

¹ https://bvb.ro/infocont/infocont21/SIF4_20210709150751_Raport-Anexa-RO.pdf

² <https://www.sifmuntenia.ro/informatii-pentru-investitori/evenimente/adunari-generale-ale-actionarilor/2024-2/>

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

Fondul se adresează investitorilor profesionali cu un apetit de risc peste medie, care sunt de acord cu, și își însușesc, politica investițională a Fondului.

Informații detaliate privind administrarea FIA Muntenia Trust în anul 2023, se regăsesc în *Raportul privind administrarea Fondului de investiții alternative Muntenia Trust de către Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A. în anul 2023*⁴.

MODIFICĂRI ALE ACTULUI CONSTITUTIV AL SOCIETĂȚII

Nu au existat modificări ale actului constitutiv al Societății pe parcursul anului 2023.

CAPITAL SOCIAL ȘI ACȚIUNI. FONDURI PROPRII

Capital social

La data de 31.12.2023, 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 calității 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 31.12.2023 era de 242.596 EUR (curs mediu an 2023, 1 euro = 4,9465 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 31.12.2023 (125.000 euro plus 0,02% din diferența dintre total activ al FIA administrate și 250 milioane EUR, curs euro 4,9746⁵) a fost de 170.657 EUR, respectiv 848.948 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 31.12.2023 a fost de 2.909.478 lei, valoare mai mică⁶ decât fondurile proprii ale Societății la data respectivă, fiind îndeplinită această cerință. Societatea nu are fonduri proprii de nivel 2.

⁴ <http://munteniainvest.ro/index.php?opt=FIAMT>

⁵ cursul de referință comunicat de către Banca Națională a României, pentru data de 29 decembrie 2023, conform art. 9 alin. (2) din Legea 74/2015

⁶ la data de 31.12.2023, fondurile proprii de nivel 1 ale Societății erau în valoare de 7.644.844 lei (calculate pe baza informațiilor din bilanța de verificare neauditată)

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 31.12.2023, structura acționariatului Societății, înregistrată în Registrul acționarilor, era următoarea:

ACȚIONAR	NUMĂR ACȚIUNI
SIF Banat-Crișana S.A.	119.976
Rodica Manciulea	12
Anca Boncotă	12
TOTAL	120.000

Tabel 1.1. Acționari SAI Muntenia Invest S.A.

GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

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

Regulamentul de guvernare corporativă al Societății a fost actualizat cu prevederile relevante ale reglementărilor incidente și prezintă, într-o formă sintetică, structurile de guvernare corporativă, regulile și procedurile de luare a deciziilor, standardele de guvernare care asigură aplicarea principiilor generale de administrare și control ale activității Societății, în beneficiul acționarilor. Varianta în vigoare poate fi consultată pe site-ul Societății⁷.

Sistemul de guvernare 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 GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

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

⁷ <http://www.munteniainvest.ro/index.php?opt=GUV>

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 societăților nr. 31/1990 și cele incidente societăților ce intră în sfera de supraveghere a ASF. Membrii CA sunt autorizați de către ASF și își exercită mandatul în legătură cu activitatea specifică S.A.I./A.F.I.A. de la data autorizării acestora de către A.S.F.

Președintele CA este ales de AGOA Societății. 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 2023, a fost următoarea:

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

Tabel 3.1. - Componența CA în anul 2023

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 membrilor structurii de conducere sunt disponibile pe site-ul Societății, www.munteniainvest.ro.

În cursul anului 2023, întâlnirile CA au avut loc la sediul Societății. În anul 2023, CA s-a întrunit într-un număr de 30 de ședințe⁸ 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.

⁸ Conform secțiunii A- *Responsabilități* din cadrul Stadiului conformării cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București

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 2023 următoarea componență: domnul Adrian Simionescu – Președinte, doamna Dorina Teodora Mihăilescu - Membru.

În cursul anului 2023, Comitetul de Audit a avut, la sediul Societății, un număr de 12 întruniri⁹, 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 trimestriale și pentru semestrul I 2023, după caz, pentru entitățile administrate și pentru Societate;
- monitorizarea procesului de auditare a situațiilor financiare anuale pentru Societate și pentru entitățile administrate astfel încât raportarea financiară să se finalizeze conform cerințelor reglementărilor legale aplicabile;
- verificarea și monitorizarea independenței auditorului financiar, în special în cazul în care există servicii suplimentare prestate de aceștia pentru Societate sau entitățile administrate păstrând evidențele acestor verificări;
- analiza rapoartelor întocmite de auditorii financiari și interni ai Societății sau ai entităților administrate de Societate;
- participarea la procesul de selectare a auditorilor financiari pentru Societate și pentru entitățile administrate de Societate;
- monitorizarea sistemelor de control intern, de audit intern și de management al riscurilor din cadrul Societății și prezentarea, cel puțin anual, Consiliului de Administrație al Societății a unui raport cu privire la eficacitatea acestor sisteme;
- monitorizarea conformității analizelor și rapoartelor întocmite de auditorii interni ai Societății sau ai entităților administrate de aceasta cu planul de audit aprobat de Consiliul de Administrație al Societății.

Raportul anual al Comitetului de Audit pentru anul 2023 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 persoanelor din structura de conducere, precum și a evaluării și a remunerăției 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.

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

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;
- 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;
- pregătește și recomandă liniile directoare pentru selectarea membrilor CA / directorilor, inclusiv criteriile de evaluare a independenței acestora;
- face recomandări către CA, cu privire la remunerarea membrilor organului de conducere, precum și a membrilor personalului cu cel mai mare nivel de remunerare din Societate;
- monitorizează implementarea și respectarea sistemului de remunerare al Societății pentru activitatea de administrare;
- 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 al activelor administrate,
 - politica de remunerare generală corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor și intereselor profesionale ale Societății și ale 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 în cursul anului 2023 a fost următoarea: doamna Dorina Teodora Mihăilescu – Președinte, domnul Adrian Simionescu – Membru.

În cursul anului 2023, CNR a avut un număr de 7 întruniri¹⁰ 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 2023. În urma procesului de evaluare și monitorizare a adecvării individuale a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care ocupă funcții cheie s-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;
- verificarea îndeplinirii cerințelor de adecvare individuală și evaluarea prealabilă a respectării acestora pentru funcțiile cheie pentru care Societatea solicită aprobarea sau pe care le notifică ASF, respectiv persoane în calitatea de ofițer de conformitate SB/FT și de conducător direct responsabil SB/FT, conform modificărilor aduse Regulamentului ASF nr. 13/2019 de către Regulamentul ASF nr. 18/2022, precum și pentru procesul de selecție și de evaluare prealabilă a auditorului financiar pentru Societate și pentru entitățile administrate. La finalul anului 2023, CNR a analizat acordarea remunerației suplimentare către angajați și directori, membri ai conducerii executive, pentru realizarea obiectivelor în anul 2023, 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.

¹⁰ Conform secțiunii A-Responsabilități din cadrul Stadiului conformării cu prevederile Codului de Governanță Corporativă al Bursei de Valori București

Conducerea Executivă

Conducerea Executivă a Societății este asigurată în conformitate cu prevederile reglementărilor legale în vigoare și ale Reglementărilor interne de către trei directori: Directorul General, Directorul Administrare Corporativă și Directorul Investiții. Directorii își exercită atribuțiile în legătură cu activitatea specifică a Societății de la data autorizării acestora 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 2023, Conducerea Executivă a Societății a fost asigurată de următoarele persoane, autorizate de către ASF:

- Nicușor Marian Buică – Director General (Autorizație ASF nr. 227/01.11.2021). Domnul Nicușor Marian Buică a ocupat această funcție pe tot parcursul anului 2023;
- Sergiu Mihailov – Director Administrare Corporativă (Autorizației ASF nr. 16/22.01.2021). Domnul Sergiu Mihailov a ocupat această funcție pe tot parcursul anului 2023;
- Cristina Gabriela Gagea – Director Investiții (Autorizație ASF nr. 24/16.03.2023). Doamna Cristina Gabriela Gagea a ocupat această funcție în anul 2023 ulterior comunicării Autorizației ASF, respectiv în perioada 16.03.2023 – 31.12.2023.

Pentru administratori și directori, nu se cunosc acorduri, înțelegeri sau legături de familie între persoanele respective și o altă persoană datorită căreia persoanele respective să fi fost numite 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.

În cadrul Societății sunt persoane care îndeplinesc atribuțiile de prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării terorismului (SB/FT), responsabile pentru aplicarea Legii nr. 129/2019.

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.

Funcția de administrare a riscului

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

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

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

În cadrul Societății, persoana responsabilă cu administrarea riscului este domnul Valentin Vrînceanu. Prin autorizația nr. 158/02.08.2017, domnul Valentin Vrînceanu a fost autorizat în funcția-cheie de persoană responsabilă cu evaluarea și administrarea riscurilor în cadrul Societății (înscris în Registrul ASF cu nr. PFR132FARA/400016). Persoana responsabilă cu administrarea riscului dispune de autoritatea necesară, are acces la toate informațiile relevante și menține contacte regulate cu Directorii și CA al 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 2023, au fost analizate în vederea revizuirii, procedurile de administrare a riscurilor aplicabile de către compartimentul de management al riscurilor. În urma acestui proces, din procedurile aplicabile activității de administrare a riscurilor analizate, au fost modificate Politica SAI Muntenia Invest S.A. de administrare a riscului, Procedura privind riscul de piață, Procedura de administrare a riscului operațional cadru și Procedura de autoevaluare a riscului operațional.

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.

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 de Conformitate, în îndeplinirea atribuțiilor ce îi revin, raportează CA și notifică directorii 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 în vigoare.

Ofițerul de conformitate și-a desfășurat activitatea în conformitate cu prevederile Planului de control pentru anul 2023 aprobat de Consiliul de Administrație, cu prevederile Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015, ale Regulamentului UE 231/2013, ale procedurilor de lucru și reglementărilor interne.

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

Activitatea desfășurată a avut în vedere controlul respectării reglementărilor în vigoare specifice pieței de capital și/sau a procedurilor interne, asigurarea informării conducerii Societății și a personalului cu privire la regimul juridic al pieței de capital, avizarea raportărilor și 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 2023 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 realizate în numele entităților administrate;
- respectarea regulilor de transparență și raportare referitoare la modificările documentelor de organizare și funcționare și a evenimentelor semnificative pentru Societate și pentru entitățile administrate;
- 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 efectuate în numele entităților administrate;
- verificări legate de sistemul de control al riscului;
- supervizarea soluționării și a activități 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.

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.

Funcția de audit 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 oferă 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, precum și asistarea societății în menținerea unui sistem de control eficient și eficace.

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

Această activitate a fost externalizată de către Administrator către societatea ANB Consulting SRL, în conformitate cu Contractul de servicii de audit intern nr. 1004/113386/04.11.2021. Mandatul inițial al auditorului intern ANB Consulting SRL a fost pentru o perioadă de doi ani, începând cu data de 01.12.2021 și până la data de 30.11.2023. În noiembrie 2023 a fost încheiat actul adițional înregistrat cu nr. 1036/126958/08.11.2023 la Contractul de servicii de audit intern nr. 1004/113386/04.11.2021 prin care părțile au convenit că durata contractului de audit intern se prelungește până la data de 31.12.2025.

Principalele activități și operațiuni ale Societății supuse auditului intern în cursul anului 2023 au vizat următoarele:

Compartimentul Management Risc:

- rolurile și responsabilitățile echipei de management al riscului;
- evaluarea metodologiei și modelelor de evaluare a riscurilor, precum și utilizarea rezultatelor evaluărilor de risc în procesele decizionale;
- evaluarea îndeplinirii criteriilor de conformitate privind managementul riscului, în raport cu prevederile legale și reglementările aplicabile;
- analiza procesului de actualizare a evaluării riscurilor și a modului de comunicare și interogare în procesul decizional;
- analiza eficienței proceselor și identificarea oportunităților de îmbunătățire;
- utilizarea sistemelor și aplicațiilor specifice, oportunități de automatizare a procesării informațiilor;
- evaluarea indicatorilor de performanță ai compartimentului de management al riscului.

Managementul portofoliului de investiții – Compartimentul Analiză Oportunități Investiționale și Plasare Active:

- organizarea Compartimentului Analiză Oportunități Investiționale și Plasare Active;
- rolurile și responsabilitățile echipei de management al portofoliului de investiții;
- evaluarea sistemului de control intern asupra gestionării portofoliului, determinarea măsurii în care activitățile respectă politicile organizației și protejează interesele acesteia (exercitarea controlului / influenței asupra entităților controlate);
- analiza eficienței proceselor și identificarea oportunităților de îmbunătățire.

Raportări periodice - Compartimentul Financiar Contabil:

- organizarea Compartimentului Financiar Contabil în raportările financiare;
- rolurile și responsabilitățile echipei financiar-contabile și a altor structuri implicate în proces;
- evaluarea procesului și a sistemului de controale interne asupra activității de raportare financiară;
- analiza eficienței proceselor și identificarea oportunităților de îmbunătățire;
- eficiența utilizării resurselor compartimentului;
- utilizarea sistemelor și aplicațiilor specifice, oportunități de automatizare a procesării informațiilor;
- verificarea raportărilor periodice.

Infrastructură și sisteme IT:

- organizarea Compartimentului IT, în speța în privința coordonării activităților management al sistemelor și infrastructurii IT (hardware și software);
- rolurile și responsabilitățile persoanelor implicate în gestionarea activităților IT;
- verificarea elaborării/revizuirii și punerii în aplicare a politicilor IT;
- analiza conformității și completitudinii politicilor IT;
- identificarea oportunităților de îmbunătățire;
- monitorizarea implementării recomandărilor asupra activităților IT;
- evaluarea sistemelor de control existente în vederea asigurării securității informaționale;
- eficiența utilizării resurselor compartimentului;
- utilizarea sistemelor și aplicațiilor specifice, oportunități de automatizare a procesării informațiilor.

Conformitate:

- analiza procedurilor și politicilor interne;
- evaluarea fluxurilor de comunicare inter-departamentale în cazul raportărilor de conformitate, integritate și fraudă;
- evaluarea procesului de actualizare a procedurilor interne;
- evaluarea adecvării structurilor cu atribuții în zona de Conformitate;
- verificarea, prin sondaj, a respectării procedurilor pentru un eșantion de tranzacții.

Remunerare și guvernare:

- organizarea Compartimentului Resurse Umane, în speța în privința activităților de remunerare desfășurate;
- rolurile și responsabilitățile persoanelor implicate în procesul de remunerare;
- verificarea elaborării, punerii în aplicare și a efectelor politicii și practicilor de remunerare a societății;
- analiza conformității și completitudinii politicilor de remunerare;
- analiza asupra eficienței și implementarea proceselor;
- identificarea oportunităților de îmbunătățire;
- monitorizarea implementării recomandărilor asupra activității de remunerare;
- evaluarea sistemelor de control existente;
- eficiența utilizării resurselor compartimentului;
- utilizarea sistemelor și aplicațiilor specifice, oportunități de automatizare a procesării informațiilor;
- evaluarea Regulamentului intern și a unui eșantion de proceduri.

Compartimentul Strategie și Calcul Activ Net:

- organizarea Compartimentului Strategie și Calcul activ Net;
- rolurile și responsabilitățile echipei din Compartimentul Strategie și Calcul Activ Net;
- evaluarea controalelor interne asupra proceselor de calcul;
- analiza eficienței proceselor și identificarea oportunităților de îmbunătățire.

Compartimentul Operațiuni:

- organizarea Compartimentului Operațiuni;
- rolurile și responsabilitățile echipei din cadrul Compartimentului Operațiuni;
- verificarea activităților desfășurate în cadrul funcțiunii Operațiuni;
- analiza eficienței proceselor și identificarea oportunităților de îmbunătățire.

Compartiment Administrare Situații Speciale:

- organizarea Compartimentului Administrare Situații Speciale;

- analiza proceselor de management al cazurilor juridice;
- verificarea modului în care sunt gestionate situațiile speciale din cadrul portofoliului;
- analiza eficienței proceselor și identificarea oportunităților de îmbunătățire.

De asemenea, în anul 2023, auditorul intern a întocmit rapoarte de audit independent asupra respectării cerințelor de conformitate impuse de Legea 129/2019 și Normele de aplicare atât pentru SIF Muntenia S.A., cât și pentru SAI Muntenia Invest S.A. Aceasta misiune de audit a constat în testarea politicilor, normelor interne, mecanismelor și procedurilor aplicate de Societate în baza Legii 129/2019 și a Normelor de aplicare aprobate prin Ordinul nr.37/02 martie 2021, emis de Președintele Oficiului Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor ("ONPCSB").

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 2023 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, dacă este cazul.

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

Evaluarea eficienței sistemului de control și de administrare a riscurilor este realizată de către Comitetul de Audit pe baza rapoartelor primite de la compartimentele managementul riscului, conformitate și de la auditorul intern. Aceste rapoarte cuprind informațiile relevante și complete cu privire la principalele activități desfășurate de compartimentele respective. Analizând conținutul rapoartelor prezentate de cele trei compartimente, Comitetul de Audit concluzionează că 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 importante beneficiază de atenția necesară.

Persoana desemnată pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului (SB/FT)¹¹

Persoana desemnată pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului din cadrul Societății, în relația cu Oficiul Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor și ASF, are 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.

¹¹ în accepțiunea Regulamentului nr. 13/2019 pentru aplicarea Legii nr. 129/2019, precum și a Regulamentului ASF nr. 18/2022

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 investitorii/ clienții noi, 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 și prin Regulamentul ASF nr. 13/2019, persoana responsabilă are 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 și poate fi asistată de o structură suport din cadrul societății.

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 2023 au fost după cum urmează:

- Ofițer de conformitate SB/FT (perioada 01.01.2023 – 31.12.2023) și conducător direct responsabil¹² SB/FT (perioada 26.04.2023 – 31.12.2023): domnul Nicușor Marian Buică, Director General;
- Persoană desemnată SB/FT: doamna Elena Daniela Topor, Consilier juridic (în perioada 01.01.2023 – 08.02.2023).

Persoana responsabilă pentru aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 202/2008 privind punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale în anul 2023 a fost doamna Elena Daniela Topor, Consilier juridic.

RAPORTARE FINANCIARĂ

Situațiile financiare aferente anului 2023 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 pentru exercițiul financiar 2023 este Deloitte Audit S.R.L.

În anul 2023, Societatea a publicat pe site-ul www.munteniainvest.ro situațiile financiare la 31.12.2022 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 cu modificările și completările ulterioare, auditate de societatea Deloitte Audit SRL, 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 2023, întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, neauditate, însoțite de Raportul Administratorilor Societății la 30.06.2023.

¹² desemnat în calitate de conducător direct responsabil după intrarea în vigoare a modificărilor aduse Regulamentului ASF nr. 13/2019 prin Regulamentul ASF nr. 18/2022

POLITICA DE REMUNERARE

Remunerarea SAI Muntenia Invest S.A. ca Administrator al SIF MUNTENIA S.A.

Modul de remunerare al Societății în calitate de administrator al SIF Muntenia S.A. este stabilit în contractul de administrare încheiat între SIF Muntenia S.A. și Administrator, aprobat în AGOA SIF Muntenia S.A. din data de 23 aprilie 2020, avizat de către ASF prin Avizul nr. 165/22.07.2020 și este reprezentat de comisionul de administrare, format dintr-un comision lunar și un comision de performanță anual acordat, dacă este cazul, în condițiile prevăzute în contractul 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 în valoare de 0,125%

În funcție de modul în care SAI Muntenia S.A., în calitate de administrator, 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. poate plăti Administratorului un comision de performanță în conformitate cu prevederile Actului constitutiv al SIF Muntenia S.A. și ale contractului de administrare, calculat după cum urmează:

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

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 comisionul pentru activitatea de administrare a SIF Muntenia S.A. a fost în valoare totală de 50,23 milioane lei și este compus din:

- Comisionul de administrare calculat și plătit lunar este egal cu 0,125% din valoarea activului total, așa cum acesta a fost certificat de către Depozitarul SIF Muntenia S.A. pentru ultima zi lucrătoare a lunii. În anul 2023, valoarea acestui comision a fost de 31,52 milioane lei.
- Comisionul de performanță calculat la finalul anului, care se plătește după aprobarea de către AGA SIF Muntenia a situațiilor financiare, 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. În anul 2023, valoarea acestui comision a fost de 18,71 milioane lei.

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

Modul de remunerare a Societății în calitate de administrator al FDI Plus Invest este prevăzut în Prospectul de emisiune al fondului autorizat de ASF.

Pentru activitatea de administrare a FDI 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. Conform prospectului de emisiune, pentru activitatea de administrare a fondului Societatea nu încasează comision de performanță.

În anul 2023, veniturile din activitatea de administrare a FDI Plus Invest sunt în valoare de 3.601,35 lei, calculate conform Documentelor Fondului.

Remunerarea SAI Muntenia Invest S.A. ca Administrator al FIA MUNTENIA TRUST

Modul de remunerare a Societății în calitate de administrator al FIA Muntenia Trust este prevăzut în Documentul de ofertă al fondului autorizat de ASF.

Pentru activitatea de administrare a Fondului de Investiții Alternativ Muntenia Trust, Societatea încasează un comision fix, de maximum 0,2084% pe lună, aplicat la media lunară a activului total al Fondului. Comisionul de administrare aferent anului 2023 a fost de 0,1666% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului. Conform Documentului de ofertă, pentru activitatea de administrare a fondului Societatea nu încasează comision de performanță.

Fondul Muntenia Trust a fost autorizat de ASF prin autorizația numărul 147/13.10.2022 în calitate de Fond de Investiții Alternative cu capital privat destinat investitorilor profesionali, iar activitatea efectivă a început în data de 11.11.2022.

În anul 2023, veniturile din activitatea de administrare a FIA Muntenia Trust sunt în valoare de 113.324,75 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 actul constitutiv al 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, prospectele, regulile interne sau actele constitutive ale entităților pe care le administrează Societatea;
- 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 de evitare a 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.

Societatea are în vedere diseminarea informațiilor referitoare la remunerare, având în vedere relevanța informațiilor, precum și principiul proporționalității. *Politica și Practicile de remunerare* poate fi consultată [aici](#).

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

❖ Remunerația fixă de bază (salariul)

Nivelul remunerației nete fixe de bază se determină luând în considerare experiența profesională relevantă și responsabilitatea organizațională (nivel de decizie și risc asumat, răspundere, autoritate și control) pentru fiecare poziție din cadrul structurii organizaționale a Societății.

❖ Remunerația suplimentară

Remunerația suplimentară reprezintă plăți sau indemnizații adiționale în funcție de performanță sau, în anumite cazuri, alte criterii contractuale. Remunerația suplimentară reprezintă o componentă ocazională a remunerării anuale totale ce poate recompensa exclusiv performanța angajaților Societății. Evaluarea salariaților se face conform Procedurii privind evaluarea performanțelor profesionale ale angajaților Societății. Evaluarea membrilor conducerii superioare se face de către CNR pe baza rapoartelor anuale privind activitatea desfășurată de către aceștia, în anul precedent, raportat la atribuțiile și responsabilitățile prevăzute în Procedura privind procesul decizional.

Remunerația suplimentară este stabilită în așa fel încât să nu împiedice capacitatea Societății de a-și întări baza de fonduri proprii și ia în considerare riscurile curente și viitoare. Pe baza bugetului de venituri și cheltuieli anual aprobat de AGA, pentru salariați și conducerea superioară, bugetele pentru astfel de remunerări sunt aprobate de CA și sunt acordate anual de directorul general/CA pe baza evaluărilor anuale a performanțelor și ale disponibilităților financiare ale societății. Membrii CA pot beneficia de o remunerație suplimentară anuală cu aprobarea AGA Societății, pe baza evaluării poziției financiare înregistrată în exercițiul financiar anterior. Remunerația suplimentară totală a membrilor CA poate fi stabilită în limita a maxim 5% din profitul net al SAI Muntenia Invest înregistrat în situațiile financiare încheiate în exercițiul financiar anterior.

❖ Alte tipuri de beneficii

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

❖ Remunerația funcțiilor de control

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

Structura de remunerare a personalului cu funcții de control va fi stabilită în așa fel încât să nu compromită independența acestuia sau să genereze conflicte de interese în activitatea lor curentă.

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

În anul 2023, remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare stabilite prin Politica de remunerare în vigoare de la 23 ianuarie 2023 și în conformitate cu prevederile legale. Nu au fost constatate deficiențe/nereguli. Remunerațiile acordate de către Societate în exercițiul financiar 2023 se regăsesc detaliate în anexă la prezentul raport - *Anexă privind remunerațiile acordate în exercițiul financiar 2023.*

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

Informațiile privind previziunile financiare ale 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 pentru fiecare exercițiu financiar este parte a documentației supusă aprobării AGA Societății.

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 prezentate în rapoartele Societății.

CONFLICTUL DE INTERESE ȘI TRANZACȚIILE CU INSTRUMENTE FINANCIARE ALE PERSOANELOR RELEVANTE

Societatea stabilește, implementează și aplică o politică eficace 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:

- acționează cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării interesului investitorilor și a integrității pieței;
- folosește eficient toate resursele și utilizează eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;
- monitorizează evitarea unor potențiale conflicte de interese, iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate, se asigură că entitățile administrate beneficiază de un tratament corect și imparțial;
- se asigură că drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aparținând entităților administrate să fie exercitate în beneficiul exclusiv al 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, CE ai Societății, precum și de către orice persoană cu care Societatea / entitățile administrate are / au încheiat un contract de muncă / mandat / prestări servicii, atunci când aceștia realizează tranzacții cu instrumente financiare aflate în portofoliul propriu.

Este interzisă diseminarea de informații cu privire la tranzacțiile pe care entitățile administrate intenționează să le efectueze cu instrumentele financiare aflate în portofoliul său de către membrii CA, CE, 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 ASF.

FUNCTII EXTERNALIZATE DE SOCIETATE

Societatea a avut încheiate, pentru anul 2023, 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. Cele două părți au convenit încetarea contractului nr. 84500/5429/02.08.2018 începând cu data de 15.12.2023 prin încheierea actului adițional nr. 1;
- 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. Astfel, acest contract a încetat prin expirarea termenului la data de 15.10.2023. Ulterior, Societatea a încheiat cu Veridio SRL contractul cadru cu nr. 2316/126490 din data de 16.10.2023, care are ca obiect elaborarea uneia sau mai multor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării;
- cu societatea Veridio S.R.L., evaluator autorizat, pentru FIA Muntenia Trust, Contractul cadru nr. 278/126273/04.10.2023, având ca obiect elaborarea unor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării;
- cu societatea ANB Consulting S.R.L., în conformitate cu Contractul de servicii de audit intern încheiat cu SAI Muntenia Invest S.A. având nr. 1004/113386/04.11.2021 și cu actul adițional înregistrat cu nr. 1036/126958/08.11.2023, prin care durata contractului de audit intern a fost prelungită până la 31.12.2025;
- 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. Întrucât contractul înceta prin expirarea termenului la data de 05.12.2023, între Global Storage Solution S.R.L. și SAI Muntenia Invest S.A. s-a încheiat un act adițional la contractul nr. 1109/89395/05.12.2018, prin care durata contractului de prestări servicii arhivistice a fost prelungită cu o perioadă de 5 ani, respectiv până la 05.12.2028.

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 de către membrii structurii de conducere, de conducătorii compartimentelor funcționale ale Societății, precum și de întreg personalul 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.

ASPECTE DE MEDIU, SOCIALE ȘI DE GUVERNANȚĂ (ESG)

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

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

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

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

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

IMPACTUL ACTIVITAȚII ASUPRA MEDIULUI

În procesul investițional, SAI Muntenia Invest S.A. nu ia în considerare criteriile UE privind activitățile economice sustenabile din punct de vedere al mediului, inclusiv activități de tranziție, în sensul Regulamentului privind Taxonomia. Societatea are ca obiect de activitate exclusiv activități specifice societăților de administrare a investițiilor, domeniul

principal de activitate fiind Cod CAEN 6499 – *Alte intermediari financiare n.c.a.* Ca atare, activitatea Societății nu are un impact direct semnificativ asupra mediului.

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 2023, se aflau pe rolul instanțelor de judecată următoarele litigii:

- La data de 10.09.2018 a fost introdusă de către Porumb Gheorghe-Dănuț pe rolul Judecătoriei sector 4 o cerere având ca obiect obligarea SAI Muntenia la plata de daune morale în cuantum de 1.000.000 lei, ca urmare a revocării din funcția de administrator. Totodată, reclamantul a mai solicitat publicarea hotărârii în ziarul Bursa și cheltuieli de judecată.

Pentru a susține aceste pretenții, reclamantul invocă aceeași faptă ilicită, respectiv revocarea fără justă cauză din funcția de administrator așa cum a invocat și în dosarul nr. 7980/3/2018, dosar care a fost închis ca urmare a soluționării lui definitive și a plății către reclamant cu ordinul de plata nr. 520/11.12.2020 a sumei de 779.065,20 lei conform hotărârii instanței de fond nr. 835/28.03.2019.

Dosarul având ca obiect plata de daune morale, a fost înregistrat sub nr. 22782/4/2018 și a avut stabilit primul termen de judecată la 25.01.2019, dată la care s-a admis excepția de neкомпetență materială a Judecătoriei Sector 4 București invocată de SAI Muntenia Invest S.A. prin întâmpinare și s-a declinat competența de soluționare a cererii formulate de reclamantul Porumb Gheorghe-Dănuț în contradictoriu cu pârâțul SAI Muntenia Invest S.A., având ca obiect pretenții, în favoarea Tribunalului București.

La termenul din 23.04.2019, Tribunalul București în temeiul art. 413 alin 1 pct 1 C.p.civ. suspendă judecata cauzei până la soluționarea definitivă a dosarului nr. 7980/3/2018 aflat pe rolul Tribunalului București Secția a VI a Civilă. Ca urmare a soluționării definitive a dosarului nr. 7980/3/2018, la data de 21.07.2022 reclamantul a formulat cerere de repunere pe rol a cauzei suspendate - dosar nr. 22782/4/2018. La data de 27.10.2022, instanța a dispus repunerea pe rol a cauzei și a acordat termen în vederea administrării probatoriului. La termenul din 06.02.2023, cauza a rămas în pronunțare pentru data de 20.02.2023, pronunțare amânată ulterior pentru data de 06.03.2023, 20.03.2023, respectiv 27.03.2023. La data de 27.03.2023 prin hotărârea nr. 324, instanța de judecată a respins cererea de chemare în judecată, ca neîntemeiată. Hotărârea a fost pronunțată cu apel în termen de 30 de zile de la comunicare. Până la data prezentului raport hotărârea nu a fost comunicată.

Apărarea și reprezentarea în acest dosar a fost asigurată de către avocat Pop Paul și avocat Adriana Crai.

Față de soluția pronunțată în fondul cauzei, apreciem că și în ipoteza în care reclamantul ar declara apel, nu este posibilă acordarea unor duble despăgubiri pentru aceeași pretinsă faptă care ar fi cauzat, potrivit susținerilor reclamantului, același rezultat.

- La data de 07.04.2023, a fost înregistrat pe rolul Tribunalului București, Secția a VIII-a conflicte de muncă și asigurări sociale, dosarul nr. 11090/3/2023 având ca obiect obligarea pârâtei Casa de Sănătate a Municipiului București la plata sumei de 230.574 lei reprezentând concedii medicale achitate de SAI Muntenia Invest S.A. în perioada februarie 2020 - ianuarie 2023, dobânda legală și cheltuieli de judecată ocazionate de desfășurarea acestui litigiu. Ca urmare a notificărilor formulate și a declanșării acestui litigiu, Casa de Sănătate a început să restituie aceste sume, motiv pentru

care acțiunea judecătorească va fi modificată în consecință. Apărarea și reprezentarea este asigurată în acest litigiu de Cabinet de avocat Paulopol Necula Dan. Termen 12.09.2023.

Prin Hotărârea nr. 4640 din 13.09.2023, instanța a pronunțat următoarea soluție: admite excepția prescripției dreptului material la acțiune pentru pretențiile aferente perioadei 2018-2019. Respinge acțiunea având ca obiect pretențiile aferente perioadei 2018-2019 ca prescrisă. Admite în parte acțiunea. Respinge capătul de cerere având ca obiect obligarea pârâtei la plata sumei de 230.574 lei ca rămas fără obiect. Obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de bani reprezentând dobânda legală penalizatoare, aferentă debitului începând cu anul 2020, calculată de la scadența fiecărei sume componente până la data plății efective. Respinge cererea de obligare a pârâtei la plata cheltuielilor de judecată ca neîntemeiată. Cu apel în termen de 30 zile de la comunicare, care se depune la Tribunalul București – Secția a VIII-a Conflicte de muncă și Asigurări sociale. Hotărârea a fost comunicată. Au fost calculate sumele reprezentând dobânda legală penalizatoare și se va proceda la executarea silită a debitoarei.

De asemenea, la data de 01.02.2024 a fost înregistrat pe rolul Tribunalului București Secția a VIII-a conflicte de muncă și asigurări sociale dosarul nr. 3236/3/2024 având ca obiect obligarea pârâtei Casa de Sănătate a Municipiului București la plata sumei de 102.859 lei reprezentând concedii medicale achitate de SAI Muntenia Invest S.A. în perioada februarie – decembrie 2023, la care urmează să se adauge dobânda legală și cheltuieli de judecată ocazionate de desfășurarea acestui litigiu.

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 de investiții alternative (FIA). 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.

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. Politica de administrare a riscului se bazează pe un sistem de limite folosite pentru monitorizarea și controlul riscurilor.

RISURI CU IMPLICAȚII MAJORE

Principalele riscuri macroeconomice prezente în anul 2023 au fost inflația și incertitudinea geopolitică, factori cu importante implicații de natură economică, financiară și socială. Nivelurile încă mari ale prețurilor, în special ale produselor alimentare și ale celor de pe piața de energie, au alimentat fenomenul inflaționist, iar evoluția agresivității militare a Rusiei împotriva Ucrainei împreună cu conflictul dintre gruparea Hamas și Israel se înscriu în rândul riscurilor suplimentare de natură geopolitică.

Inflația rămâne un factor economic care afectează întreaga economie românească, dar în principal consumatorii finali. Rata anuală a inflației s-a situat la 6,6% la finalul anului 2023, fiind prognozată a rămâne pe o traiectorie descendentă în 2024, chiar dacă ar trebui să crească temporar în primele luni ale anului 2024 (pe fondul creșterii taxelor indirecte în ianuarie și a eliminării plafonării adaosului comercial la unele alimente de bază în februarie). Incertitudinea aferentă acestor prognoze rămâne însă una ridicată.

În acest context ușor dezinflaționist, așteptările sunt ca BNR să inițieze ciclul de reducere a dobânzii de referință la mijlocul acestui an, iar dobânda de politică monetară să se situeze în intervalul 5,75%-6,00% la finalul anului 2024.

Evoluția conflictului gruparea Hamas - Israel, a războiului Rusiei împotriva Ucrainei și a atacurilor Rusiei ce se perpetuează generează incertitudini și riscuri considerabile la adresa perspectivei activității economice, implicit a evoluției pe termen mediu a inflației, prin efectele posibil mai mari exercitate, pe multiple căi, asupra puterii de cumpărare și încrederii consumatorilor, precum și asupra activității firmelor, dar și prin potențiala afectare mai severă a economiei și a percepției de risc asupra indicatorilor economici, cu impact nefavorabil asupra costurilor de finanțare. În aceste momente este foarte dificil de apreciat un final al conflictelor militare, iar în ceea ce privește conflictul din Ucraina, este de presupus că războiul economic dintre Occident și Rusia va continua mult timp peste momentul unei încetări a focului.

La capitolul activității economice, trebuie să menționăm faptul că în ultimele trimestre economia românească a performat mai bine decât celelalte economii din regiune, trendul de creștere menținându-se intact în ciuda șocurilor adverse majore cu care s-a confruntat.

Menționăm, de asemenea, că implicațiile și manifestările evenimentelor descrise mai sus necesită din partea Administratorului o monitorizare continuă și măsuri corective adaptate la situațiile de criză.

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 2023 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.

RISURI 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 expunere valutară, Societatea deține o sumă de 816.900 euro (15% 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 2023, 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. La data de 31.12.2023, VaR anual a avut valoarea de 1,63% cu o probabilitate de 99%, încadrând Societatea în limitele gradului de risc scăzut, conform cu Profilul de risc.

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

- Volatilitatea anualizată = Volatilitate (%/an) este de 11,12 fiind mai mică decât cea înregistrată în anul 2022 (12,66);
- 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 2023) aplicând o variație de 1% portofoliului de acțiuni cotate = 0,70%. În anii anteriori, acest indicator a avut cotații similare (0,67% în 2020, 2021 și 2022);
- Factorul *DV01 net* (sensibilitatea portofoliului la variația curbelor randamentelor) nu se calculează, Societatea nefiind expusă semnificativ 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 31.12.2023 cu 90.772.422 lei (31.12.2022: 77.018.591 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 2023, pot fi analizate după cum urmează:

<i>în lei</i>	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Numerar și conturi curente	10.979	12.418	151.907
Depozite plasate la bănci	91.741.850	88.790.772	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	89.455.596	83.479.784	81.987.444
Active financiare evaluate la cost amortizat	-	-	4.957.454
Total Active	181.208.425	172.282.974	87.096.805
Alte datorii	13.821	24.521	31.913
Total Datorii	13.821	24.521	31.913
Active financiare nete	181.194.604	172.258.453	87.064.892

Tabel 5.1. - Active și datorii SIF Muntenia S.A. (denominate în EUR și USD, 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 parametri 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 31.12.2023, VaR anual a avut valoarea de 1,75%, cu un interval de încredere de 99%, valoare care se încadrează în limitele toleranței admise la risc (0-5%).

Indicatorul riscului valutar, calculat pentru sfârșitul lunii decembrie 2023, 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 maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 49.221.020 lei la 31 decembrie 2023 și în sumă de 42.010.037 lei la 31 decembrie 2022.

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 31.12.2023, 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.

În concluzie, pentru întreg anul 2023, putem să afirmăm că Societatea nu a fost afectată de 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%	6,75%	Da	Foarte scăzut
2	Dețineri la același emitent/Active totale	Scăzut	12,01 - 24%	0 - 36%	21,62%	Da	Scăzut
3	Dețineri la emitenți din același grup / Active totale	Scăzut	15,01 - 30%	0 - 45%	21,62%	Da	Scăzut
4	Conturi curente / Active totale	Foarte scăzut	0 - 4%	0 - 8%	0,87%	Da	Foarte scăzut
5	Active lichide la aceeași bancă / Active totale	Foarte scăzut	0 - 4,50%	0 - 9%	3,09%	Da	Foarte scăzut
6	Nivel titluri emise de un singur OPCVM/ Active totale	Foarte scăzut	0 - 8%	0 - 16%	0,92%	Da	Foarte scăzut

Tabel 5.2. - *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). Sfârșitul anului 2023 a confirmat, de asemenea, incertitudinile și riscurile majore acumulate și cauzate în cea mai mare măsură de fenomenele inflaționiste și incertitudinile geopolitice.

Nume agenție rating	Acțiune	Data	În valută	În lei	Perspectivă
Moody's	Confirmare rating și perspectivă	nov. 2021	Baa3	Baa3	Stabilă
Standard & Poor's	Confirmare rating și perspectivă	oct. 2022	BBB-	BBB-	Stabilă
Fitch	Modificare perspectivă	mar. 2023	BBB-	BBB-	Stabilă

Tabel 5.3. - Încadrarea riscului de țară al României de către principalele agenții de rating

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, puse în aplicare prin articolele 38 și 39 din Regulamentul nr. 1287/2006, 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 a 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 (3,2) încadrează în toleranța la risc acceptată prin Profilul de risc.

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 31.12.2023, acest indicator avea valoarea de 15,29 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 31.12.2023, are valoarea de 45,26 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. 231/2013, astfel:

Procentajul din portofoliu care poate fi lichidat în termen de:						
0-1 zi	2-7 zile	8-30 zile	31-90 zile	91-180 zile	181-365 zile	peste 365 zile
0,03%	1,01%	2,01%	6,01%	12,25%	26,09%	52,60%

Tabel 5.4. - 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 lichidate în mod rezonabil, la valoarea contabilă sau la o valoare apropiată acesteia, totalul fiind egal cu 100%.

Calculule efectuate pentru anul 2023 arată că fondul se încadrează pentru șase benzi de scadență în gradul de risc mediu, și pentru o bandă în gradul de risc foarte scăzut (181-365 de zile). Menționăm că pentru toate benzile portofoliul se încadrează în toleranța la risc setată 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 2023, acest indicator a avut valoarea de 96,94%, 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 2023 către Compartimentul de Risc notificări de natura evenimentelor de risc operațional (ERO) corespunzătoare activităților proprii, prin completarea fișei evenimentului.

Principalele riscuri macroeconomice prezente în anul 2023 au fost inflația și incertitudinea geopolitică, factori cu importante implicații de natură economică, financiară și socială. Acești factori de risc au fost descriși la capitolul Riscuri cu implicații majore.

În anul 2023 nu au fost raportate riscuri semnificative 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.

Menționăm că riscurile legate de răspunderea profesională sunt permanent acoperite, printr-un nivel adecvat de acoperire furnizat de asigurarea de răspundere civilă profesională.

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 2023, 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 2023, nu au fost semnalate în cadrul compartimentului IT evenimente de risc operațional cu impact semnificativ în activitatea curentă a Societății.

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. La sfârșitul lunii decembrie 2023, 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 agreat.

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

Riscul sistemic și de contagiune este definit prin neîndeplinirea obligațiilor care revin unei entități din participarea sa la un sistem, sau în piața financiară, care conduce la neîndeplinirea la termen a obligațiilor asumate de către alți participanți. Acest eșec în îndeplinirea obligațiilor poate cauza probleme semnificative de lichiditate sau de credit și, în consecință, poate periclita stabilitatea sau încrederea în sistemul financiar.

Principalele preocupări care au caracterizat sistemul financiar global în anul 2023 au vizat riscurile la adresa stabilității financiare determinate de perspectivele inflației și de ritmul de înăsprire a politicii monetare, în contextul geopolitic dominat de conflictul militar din Ucraina și, ulterior, Israel. Evoluțiile ascendente ale prețurilor materiilor prime și energiei coroborate cu perturbările în lanțurile de aprovizionare la nivel global au crescut presiunile inflaționiste existente și au condus la modificarea semnificativă a așteptărilor pentru viitor. În plus, agresiunea militară a Rusiei împotriva Ucrainei și conflictul armat generat de gruparea Hamas împotriva Israelului au îngreunat redresarea globală și au generat o creștere a gradului de incertitudine la nivel mondial, cu potențial de amplificare a vulnerabilităților acumulate în timpul pandemiei.

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

- deteriorarea echilibrului macroeconomic interne, ca urmare a evoluțiilor geopolitice;
- cadrul legislativ incert și impredictibil în domeniul financiar-bancar, cu implicații asupra solvabilității sectorului bancar;
- riscul de creștere a costului de finanțare ca urmare a majorării ratei dobânzii și/sau a deprecierei monedei naționale cu efecte negative asupra capacității de plată a debitorilor;
- riscul asociat provocărilor la adresa securității cibernetice și inovației financiare;
- riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental.

Pe de altă parte, în portofoliul SIF Muntenia, societatea Banca Transilvania S.A. poate fi considerată ca fiind o expunere care adaugă risc sistemic, mai ales prin prisma dimensiunii băncii - aceasta fiind cea mai mare bancă din sistemul românesc la momentul actual, cu 19,91% cotă de piață din punct de vedere al activelor, conform datelor furnizate de BNR. Modelul de business al băncii se concentrează pe sectorul întreprinderilor mici și mijlocii, antreprenariat și clienți persoane fizice. 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. Legat de evaluările de rating ale Băncii Transilvania, acest indicator este încadrat la 'BB+', cu perspectivă stabilă, din partea agenției de evaluare Fitch Ratings și la Baa3 de către Moody's.

SIF Muntenia are o expunere față de Banca Transilvania de 22,73% din activul total certificat de către banca depozitară pentru data de 31.12.2023. Referitor la această expunere, 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 publicate de către ASF, Societatea deține, la data de 31.12.2023, 0,01% din cota de piață pe segmentul Organisme de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare (OPCVM) și 12,51% din cota de piață pe segmentul Administratorilor Fondurilor de investiții alternative (AFIA).¹³

¹³ <https://www.asfromania.ro/ro/a/2430/cote-de-pia%C8%9B%C4%83-sai-%C8%99i-afia>

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 31.12.2023 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.lion-capital.ro.

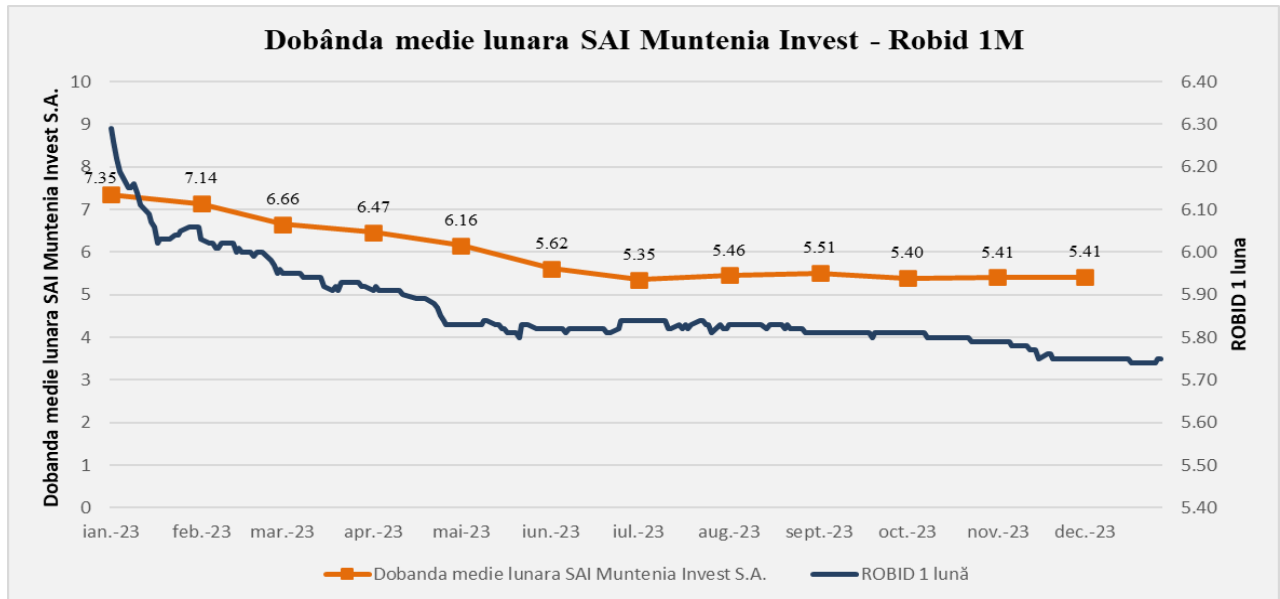
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

<i>în lei</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active		
Numerar și echivalente de numerar	7.761.850	8.493.901
Depozite plasate la bănci	19.674.562	30.830.141
Creanțe comerciale și similare	21.966.426	2.712.334
Imobilizări corporale	337.965	415.510
Imobilizări necorporale	45.246	60.937
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	307.172	619.110
Creanțe privind impozitul pe profitul amânat	602.704	460.048
Total Active	50.695.925	43.591.981
Datorii		
Datorii comerciale	384.733	147.322
Datorii privind impozitul pe profit	3.799.054	778.155
Datorii din contractul de leasing	401.671	732.841
Alte datorii	3.876.680	2.960.713
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	376.568	376.568
Total Datorii	8.838.706	4.995.599
Capitaluri proprii		
Capital social	2.348.960	2.348.960
Rezerve legale	240.000	240.000
Rezultat reportat	39.268.259	36.007.422
Total Capitaluri proprii	41.857.219	38.596.382
Total Datorii și Capitaluri proprii	50.695.925	43.591.981

Tabel 6.2. - Situația poziției financiare la 31.12.2023

Numerarul și echivalentele de numerar și depozitele plasate la bănci reprezintă 54,12% din activele totale ale Societății la 31.12.2023 (90,21% la 31.12.2022). Sumele plasate în depozite bancare sunt în sumă de 19,67 milioane lei la 31 decembrie 2023 față de 30,83 milioane lei la 31.12.2022.

Dobânda medie lunară pentru depozitele constituite de SAI Muntenia Invest S.A. pe parcursul anului 2023 a fost de 5,99%.



Grafic 6.1. - RO BID la o lună (maxim 6,29%, minim 5,74%) comparat cu dobânda medie lunară la depozitele Societății

Datoriile au crescut comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, în principal, pe seama creșterii datoriei cu impozitul pe profit și a datoriilor legate de salariați prezentate la rândul *Alte datorii*.

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII

în lei	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Venituri din activitatea de administrare	50.343.194	29.431.857
Alte venituri	2.987	792
Cheltuieli cu personalul	(10.162.676)	(8.856.156)
Alte cheltuieli operaționale	(2.804.929)	(3.071.007)
Venituri din exploatare nete	37.378.576	17.505.486
Venituri din dobânzi	1.937.385	1.498.343
Câștig net din diferențe de curs valutar	20.368	246
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	(38.569)	(55.377)
Venituri financiare nete	1.919.184	1.443.212
Profit înainte de impozitare	39.297.760	18.948.698
Cheltuiala netă cu impozitul pe profit	(6.036.923)	(2.876.651)
Profit net al exercițiului financiar	33.260.837	16.072.047
Total rezultat global aferent perioadei	33.260.837	16.072.047

Tabel 6.1. - Situația profitului sau pierderii la 31.12.2023

Veniturile din activitatea de administrare pentru anul 2023 au fost următoarele:

- din activitatea de administrare SIF Muntenia S.A. în valoare de 50,23 milioane lei (2022: 29,41 milioane lei) și cuprind comisionul lunar de administrare de 31,52 milioane lei și comisionul de performanță de 18,71 milioane lei;
- din activitatea de administrare a FIA Muntenia Trust în valoare de 113.324,75 lei (noiembrie – decembrie 2022:14.021 lei);
- din activitatea de administrare a FDI Plus Invest în valoare de 3.601,35 lei (2022: 3.219,02 lei).

Profitul net înregistrat în anul 2023 a crescut cu 106,95% comparativ cu cel înregistrat la finalul anului precedent, creștere determinată, în principal, de creșterea veniturilor din activitatea de administrare.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

<i>în lei</i>	2023	2022
Activități de exploatare		
Profit înainte de impozitare	39.297.760	18.948.698
<i>Ajustări:</i>		
Venituri din dobânzi	(1.937.385)	(1.498.343)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	153.410	176.019
Cheltuieli cu amortizarea activului reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport	284.679	296.011
(Câștig net) din diferențe de curs valutar	(20.368)	(246)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	38.569	55.377
Alte ajustări	(21.683.956)	(2.427.493)
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Modificări ale altor active	2.468.328	26.653.907
Modificări ale altor datorii	1.153.378	(218.629)
Impozit pe profit plătit	(3.158.680)	(6.776.560)
Numerar net rezultat din activități de exploatare	16.595.735	35.208.741
Activități de investiții		
Plăți nete pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(60.418)	(147.859)
Dobânzi încasate	2.052.060	1.286.456
Plasamente nete din (în) depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	11.002.685	(16.077.904)
Numerar net rezultat din activități de investiții	12.994.327	(14.939.307)
Activități de finanțare		
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	(344.380)	(343.490)
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit	(30.000.000)	(18.000.000)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(30.344.380)	(18.343.490)
(Descreșterea) / Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	(754.318)	1.925.944
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	22.267	(798)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	8.493.901	6.568.755
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	7.761.850	8.493.901

Tabel 6.4. - Situația fluxurilor de trezorerie

Societatea a plătit în cursul anului 2023 dividende brute în sumă de 30 milioane lei.

EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

Bugetul de venituri și cheltuieli, pentru exercițiul financiar 2023, a fost aprobat în Adunarea Generală a Acționarilor din data de 03 aprilie 2023.

	BVC 2023	Realizat 2023	%
Venituri totale	32.708.575	54.526.607	166,70
1. Venituri din exploatare	31.708.575	52.589.222	165,85
2. Venituri financiare	1.000.000	1.937.385	193,74
Cheltuieli totale	14.056.300	15.228.847	108,34
1. Cheltuieli cu personalul	8.223.800	7.979.687	97,03
2. Cheltuieli convorbiri telefonice	150.000	139.591	93,06
3. Cheltuieli de transport	106.500	70.493	66,19
4. Cheltuieli remunerație CA	1.265.000	1.265.921	100,07
5. Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	844.000	890.666	105,53
6. Cheltuieli cu materialele	85.000	101.147	119,00
7. Cheltuieli cu amortizarea	445.000	438.089	98,45
8. Cheltuieli cu reclama, publicitate și protocol	200.000	266.110	133,06
9. Cheltuieli impozite și taxe	375.000	576.112	153,63
10. Cheltuieli financiare	62.000	18.201	29,36
11. Cheltuieli cu provizioane	2.100.000	3.134.643	149,27
12. Alte cheltuieli	200.000	348.187	174,09
Rezultatul brut al exercițiului	18.652.275	39.297.760	210,69
Impozit pe profit	0	6.039.923	0
Profit net	0	33.260.837	0

Tabel 7.1 - Realizare BVC

Societatea a realizat în anul 2023 venituri totale în sumă de 54,53 milioane lei, ceea ce reprezintă o creștere cu 66,70% 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 50,23 milioane lei;
- Veniturile financiare reprezintă venituri din dobânzi la depozitele bancare și conturi curente și creșterea cu 93,74% provine din majorarea valorii depozitelor plasate la bănci.

În anul 2023, Societatea a avut cheltuieli totale în sumă de 15,23 milioane lei, valoarea acestora depășind cu 8,34% valoarea bugetată.

- Categoria *Cheltuieli cu reclamă, publicitate și protocol* a crescut cu 33,06% ca urmare a depășirii cheltuielilor de protocol estimate;
- *Cheltuielile cu provizioanele* au crescut cu 49,27% față de suma estimată deoarece s-a majorat provizionul pentru remunerații suplimentare cu 844.000 lei și s-a constituit provizionul pentru concedii de odihnă neefectuate în anul 2023, în valoare de 190.643 lei;
- *Alte cheltuieli* au crescut cu 74,09% față de suma estimată întrucât s-au acordat sponsorizări peste nivelul estimat, sponsorizări deduse integral din impozitul pe profit pentru anul 2023.

În cursul anului 2023, SAI Muntenia Invest S.A. a sponsorizat diferite acțiuni cu suma totală de 315.289 lei, ce au vizat sprijin financiar pentru susținerea de servicii sociale și educaționale destinate diverselor categorii de tineri, pentru sprijinirea conservării biodiversității și protecția faunei de interes cinegetic și piscicol, a mediilor naturale de dezvoltare a acestora, pentru organizarea de evenimente culturale, precum și pentru dezvoltarea bazei materiale a compartimentului oncologic dintr-un spital public.

Coroborând cele prezentate anterior, Societatea a obținut un profit net în valoare de 33,28 milioane lei.

PROPUNEREA DE REPARTIZARE A PROFITULUI

Societatea a înregistrat în anul 2023 un profit net în sumă de **33.260.837** lei.

Consiliul de Administrație propune spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor repartizarea profitului net aferent anului 2023 în sumă de 33.260.837 lei, astfel:

- repartizarea sub formă de dividende a sumei de 33.000.000 lei;
- alte rezerve în sumă de 260.837 lei

PERSPECTIVE 2024

Potrivit raportului World Economic Outlook (WEO) din ianuarie 2024¹⁴, **creșterea globală** este estimată la 3,1% în 2024 și la 3,2% în 2025, cu o prognoză îmbunătățită pentru 2024 cu 0,2 puncte procentuale față de cea din octombrie 2023. Creșterea estimată este totuși sub media istorică (2000-2019) de 3,8%, în contextul unor rate ridicate ce vizează combaterea inflației, o retragere a sprijinului fiscal pe fondul datoriei mari care afectează activitatea economică, un comerț și investiții globale slabe. Inflația scade mai rapid decât era de așteptat în majoritatea regiunilor, rata globală a inflației fiind estimată la 5,8% în 2024 și la 4,4% în 2025.

Ca urmare a creșterii modeste din anul 2023, **economia UE** a intrat în 2024 cu un nivel mai redus decât se preconizase. În previziunile intermediare din iarnă¹⁵, Comisia Europeană a revizuit creșterea din UE și din zona euro pentru anul 2024 în sens descendent 0,9% în UE (față de 1,3%) și 0,8% în zona euro (față de 1,2%). În 2025, previziunile de creștere a activității economice se mențin totuși la 1,7% pentru UE și la 1,5% pentru zona euro. Estimările privind inflația din UE indică o scădere mai rapidă decât s-a proiectat anterior, de la 6,3% în 2023 la 3,0% în 2024 și la 2,5% în 2025, iar în zona euro, de la 5,4% în 2023 la 2,7% în 2024 și la 2,2% în 2025.

În **România**, pe baza perspectivelor de intensificare a creșterii creditelor private și de continuare a creșterii veniturilor disponibile reale, se anticipează că PIB-ul real va crește cu 2,9% în 2024 – ușor sub așteptările din toamnă ale Comisiei Europene. Deși se estimează o accelerare a consumului privat, investițiile vor rămâne principalul factor care va contribui la creșterea PIB-ului și în anul curent. Se așteaptă ca politica monetară să rămână strictă în 2024 și să se relaxeze doar treptat, pe măsură ce se reduc presiunile inflaționiste. Conform previziunilor, această relaxare a condițiilor monetare și financiare, însoțită de o cerere externă mai puternică, ar urma să ducă la o creștere a PIB-ului real de 3,2% în 2025. Rata medie anuală a inflației IAPC este estimată la 5,8% în 2024, urmată de o încetinire până la 3,6% în 2025. Cu toate acestea, riscurile sunt orientate către un proces deflaționist mai treptat dacă salariile și pensiile continuă să crească rapid.

Previziunile privind evoluția economică globală sunt afectate de incertitudine în contextul unor tensiuni geopolitice prelungite și al riscului de extindere a conflictului din Orientul Mijlociu. Agravarea perturbărilor comerciale din Marea Roșie poate conduce la apariția unor noi blocaje în cadrul lanțurilor de aprovizionare, care ar putea încetini producția și ar putea pune o presiune asupra prețurilor. În plus, orice posibilă escaladare a conflictului din Orientul Mijlociu ar putea afecta și aprovizionarea cu petrol, ducând la o creștere a prețului petrolului.

¹⁴ <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/WEO/2024/Update/January/English/text.ashx>

¹⁵ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/winter-2024-economic-forecast-delayed-rebound-growth-amid-faster-easing-inflation_en

De asemenea, agravarea problemelor din sectorul imobiliar în China sau o serie de evoluții în alte economii avansate, cum ar fi o inflație neașteptat de persistentă, ar putea conduce la o creștere economică globală inferioară celei prognozate. Mai mult, riscurile legate de schimbările climatice și frecvența tot mai mare a evenimentelor meteorologice extreme continuă, la rândul lor, să reprezinte amenințări la adresa economiei mondiale.

La nivel național, incertitudini și riscuri semnificative la adresa perspectivelor privind creșterea economică și evoluția inflației sunt asociate conduitei viitoare a politicii fiscale și de venituri, având ca surse dinamica salariilor din sectorul public și implicațiile noii legislații privind pensiile, dar și măsurile fiscal-bugetare corective care ar putea fi suplimentate cu scopul de a continua consolidarea bugetară, mai ales în contextul procedurii de deficit excesiv și al condiționalităților atașate altor acorduri încheiate cu CE. O altă sursă însemnată de incertitudine și risc din plan intern o reprezintă gradul de absorbție al fondurilor europene, în special a celor aferente programului „Next Generation EU”. La acestea se adaugă riscurile și incertitudinile din plan extern, dar și evoluțiile economice din Europa.

ANEXE

- Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 întocmite în conformitate cu prevederile Normei ASF 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 responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare la 31 decembrie 2023;
- Declarația privind aplicarea principiilor de governanță corporativă pentru SAI Muntenia Invest S.A. (conform Anexei la Regulamentul ASF nr. 2/2016 cu modificările și completările ulterioare);
- Raportul Comitetului de Nominalizare și Remunerare, aferent anului 2023;
- Anexă privind remunerațiile acordate în exercițiul financiar 2023 conform prevederilor legale și a Politicii de remunerare.

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

Adrian SIMIONESCU

**Declarație privind aplicarea principiilor de governanță corporativă
pentru SAI MUNTENIA INVEST S.A.
conform Anexei la Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de governanță corporativă de către
entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și
completările ulterioare)
actualizată 31 decembrie 2023**

Nr. crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate		Dacă NU - explicații
		DA	NU	
1.	Entitatea reglementată a menționat în actul constitutiv responsabilitățile de bază ale Consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	DA		
2.	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de governanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/conducerii superioare.	DA		
3.	Situațiile financiare anuale ale entității reglementate sunt însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare și de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor guvernantei corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar.	DA		
4.	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată.	DA		
5.	Structura consiliului asigură, după caz, un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu influențeze procesul decizional.	DA		
6.	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.	DA		
7.	Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare/management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	DA		
8.	În activitatea sa, consiliul are suportul unui comitet de remunerare care emite recomandări.	DA		
9.	Comitetul de remunerare înaintează consiliului rapoarte anuale asupra activității sale.	DA		
10.	În activitatea sa, consiliul are suportul și altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional	DA		
11.	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	DA		
12.	În procedurile/politicile/reglementările interne ale entității reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente.	DA		

13.	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficiente.	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 guvernanței 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 guvernanță 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

25 martie 2024

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA COMITETULUI DE NOMINALIZARE ȘI REMUNERARE PENTRU ANUL 2023 (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 suplimentare 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 2023, componența CNR a fost aceeași ca în anul precedent, respectiv doamna Dorina Teodora Mihăilescu (Președinte) și domnul Adrian Simionescu (Membru).

În cursul anului 2023, CNR s-a întrunit de 7 ori la sediul Societății, întruniri în cadrul cărora au fost analizate aspecte ce revin în sarcina Comitetului.

Concret, pe parcursul anului 2023, 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 și persoanele care dețin funcții-cheie.

În cursul anului 2023 CNR a procedat la:

- verificarea îndeplinirii cerințelor de adecvare individuală și la evaluarea prealabilă a respectării acestora în vederea desemnării unei persoane în calitate de ofițer de conformitate SB/FT și de conducător direct responsabil SB/FT, conform modificărilor aduse Regulamentului ASF nr. 13/2019 de către Regulamentul ASF nr. 18/2022;
- evaluarea prealabilă a adecvării persoanelor nominalizate pentru funcțiile cheie pentru care Societatea solicită aprobarea sau pe care le notifică ASF, respectiv pentru procesul de selecție și de evaluare prealabilă a auditorului financiar pentru entitățile administrate;
- monitorizarea adecvării individuale a persoanelor evaluate, respectiv a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care ocupă funcții-cheie, pe tot parcursul anului 2023.

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 participării, 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 2023 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 2023, SAI Muntenia Invest S.A. a administrat SIF Muntenia S.A. în baza contractului de administrare avizat de către ASF prin Avizul nr. 165 / 22.07.2020 cu o valabilitate de 4 (patru) ani, FDI Plus Invest în baza contractului de societate din data 10.07.2021 și FIA Muntenia Trust în baza contractului de societate din data 12.09.2022. 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 2023, 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 2023 a fost de 31.519.618 lei. În plus se poate acorda un comision de performanță pentru îndeplinirea criteriilor de performanță și a obiectivelor stabilite anual, care 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. În 2023, SIF Muntenia SA a înregistrat profit brut care depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli, iar comisionul de performanță este de 18.706.650 lei.
- 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 2023 este de 3.601,35 lei. Pentru FDI Plus Invest nu este prevăzut comision de performanță.
- Pentru activitatea de administrare a FIA Muntenia Trust, Administratorul încasează un comision fix de administrare, în limită maximă de 0,2084% pe lună, aplicat la media lunară a activului total al Fondului. Comisionul de administrare aferent anului 2023 a fost de 0,1666% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului. Valoarea totală a comisionului de administrare a FIA Muntenia Trust pentru anul 2023 este de 113.324,75 lei. Pentru FIA Muntenia Trust nu este prevăzut comision de performanță.

C. Analiza și recomandarea privind remunerațiile:

În data de 27 martie 2023 CNR a analizat modul de îndeplinire a indicatorilor economico-financiar aprobați de acționari la începutul anului 2022. Luând în considerare rezultatele înregistrate de societate la finalul anului 2022, prevederile politicii de remunerare, rapoartele anuale întocmite de conducerea executivă, precum și situația fluxului de numerar la 31.12.2022, CNR a propus CA :

- aprobarea unui buget pentru remunerații suplimentare pentru a fi distribuite către salariați în cursul anului 2023, în lunile aprilie și decembrie, în funcție de lichiditățile de care dispune societatea;
- adăugarea pe ordinea de zi a ședinței AGOA de aprobare a situațiilor financiare încheiate la 31.12.2022 a propunerii de aprobare a remunerațiilor suplimentare pentru directori, și/sau administratori în bugetul stabilit urmând ca suma aferentă să se constituie într-un provizion la 31.12.2022.

În data de 03 aprilie 2023 a avut loc AGOA Societății în cadrul căreia s-a aprobat ca remunerația lunară netă pentru membrii CA în exercițiul financiar 2023 să rămână la același nivel ca cel aprobat în AGOA din data de 25

martie 2022, AGOA în cadrul căreia se stabilise menținerea aceluiași nivel ca cel votat în cadrul AGOA din 23 aprilie 2021.

Totodată, în cadrul AGOA din 03 aprilie 2023, au fost aprobate remunerațiile suplimentare pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2022, ce au fost acordate membrilor Consiliului de Administrație și Directorilor pe parcursul anului 2023.

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 suplimentare, 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 suplimentare conform Politicii de remunerare;
- Sumele reprezentând componenta suplimentară 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 suplimentară - către angajați, persoane care ocupă funcții-cheie și către conducerea executivă a Societății - pentru realizarea obiectivelor în anul 2022.

Ca urmare, toate categoriile de personal din cadrul Societății au primit remunerații fixe și suplimentare (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 2023

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2023) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2023) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024 estimat) sau amânate* - LEI	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate¹⁾)	8.889.507	8.781.949	10.292.324	
<i>Remunerații fixe</i>	<i>6.838.201</i>	<i>6.730.643</i>	<i>7.413.240</i>	41
<i>Remunerații variabile ²⁾ exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	<i>2.051.306</i>	<i>2.051.306</i>	<i>2.879.084</i>	37
- numerar	2.051.306	2.051.306	2.879.084	37
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) ³⁾	-	-	-	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	5.683.016	5.650.077	6.797.456	
A. Membri CA/CS, din care:	1.230.791	1.230.791	1.231.294	3
<i>Remunerații fixe</i>	<i>820.536</i>	<i>820.536</i>	<i>820.536</i>	3
<i>Remunerații variabile ²⁾ exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	<i>410.255</i>	<i>410.255</i>	<i>410.758</i>	3
- numerar	410.255	410.255	410.758	3
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) ³⁾	-	-	-	
<i>Remunerații variabile ²⁾ reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	
B. Directori/membri Directorat, din care:	2.870.262	2.870.262	3.912.062	3
<i>Remunerații fixe</i>	<i>1.801.887</i>	<i>1.801.887</i>	<i>2.202.660</i>	3
<i>Remunerații variabile ²⁾ exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	<i>1.068.375</i>	<i>1.068.375</i>	<i>1.709.402</i>	3
- numerar	1.068.375	1.068.375	1.709.402	3
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) ³⁾	-	-	-	
<i>Remunerații variabile ²⁾ reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2023) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2023) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024 estimat) sau amânate* - LEI	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***	632.916	620.088	658.000	3
<i>Remunerații fixe</i>	<i>567.106</i>	<i>554.278</i>	<i>574.100</i>	3
<i>Remunerații variabile ²⁾ exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	<i>65.810</i>	<i>65.810</i>	<i>83.900</i>	2
- numerar	65.810	65.810	83.900	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) ³⁾	-	-	-	
<i>Remunerații variabile ²⁾ reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	949.047	928.936	996.100	5
<i>Remunerații fixe</i>	<i>848.154</i>	<i>828.043</i>	<i>853.800</i>	5
<i>Remunerații variabile ²⁾ exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	<i>105.980</i>	<i>105.980</i>	<i>142.300</i>	5
- numerar	105.980	105.980	142.300	5
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) ³⁾	-	-	-	
<i>Remunerații variabile ²⁾ reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	

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

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

*** aferente *funcțiilor de control* reprezentate de ofițerul de conformitate, administratorul de risc și auditorul intern;

**** a se vedea mențiunile de mai sus aferente *personalului identificat*. În cadrul SAI Muntenia Invest SA, în această categorie au fost incluse funcțiile corespunzătoare conducătorilor de compartimente.

1) În categoria funcțiilor externalizate din cadrul SAI Muntenia Invest SA intră funcția de auditor intern conform contractului de prestări servicii de audit intern nr. 1004/113386/04.11.2021.

2) SAI Muntenia Invest SA acordă remunerații suplimentare, care sunt o componentă ocazională a remunerației anuale totale, ce poate fi acordată sau nu, nefiind garantată și se acordă numai dacă este sustenabilă în funcție de situația financiară a SAI Muntenia Invest SA.

3) SAI Muntenia Invest SA nu acordă remunerații variabile.

Mențiune: Comisionul de administrare al SAI Muntenia Invest SA pentru administrarea SIF Muntenia SA este prezentat în "Raportul anual de remunerare al SIF Muntenia SA pentru anul 2023" conform art. 107 din Legea 24/2017, comisionul de administrare al SAI Muntenia Invest SA pentru administrarea FDI PLUS Invest este prezentat în "Raportul privind administrarea FDI PLUS Invest de către SAI Muntenia Invest SA în anul 2023" iar comisionul de administrare al SAI Muntenia Invest SA pentru administrarea FIA Muntenia Trust este prezentat în "Raportul privind administrarea FIA Muntenia Trust de către SAI Muntenia Invest SA în anul 2023".

Nicușor Marian BUICĂ
Director General