



SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR
MUNTENIA INVEST S.A.

Splaiul Unirii 16, Sector 4, Bucuresti, ROMANIA, E-mail: sai@munteniainvest.ro
Tel: 021.387.3210, 0372.074.110, Fax: 0371.236.365,

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. PJR07.1AFIA/400005/21.12.2017

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

31 DECEMBRIE 2018

CUPRINS

1	Prezentare generală.....	1
1.1	Administrarea SIF Muntenia S.A. (A.O.P.C./F.I.A.)	1
1.2	Administrarea FDI Plus Invest (O.P.C.V.M.).....	2
1.3	Modificări ale obiectului de activitate.....	2
1.4	Litigii	2
1.5	Alte aspecte legate de activitate	3
2	Capital social si acțiuni. Fonduri proprii.....	3
3	Governanța corporativă.....	4
3.1	Structuri de guvernare corporativă	4
3.1.1	Adunarea Generală a Acționarilor	4
3.1.2	Conducerea Societății	4
3.2	Descrierea principalelor caracteristici ale sistemelor de control intern și de gestionare a riscurilor	5
3.2.1	Comitetul de Audit	5
3.2.2	Control intern/Ofițer de conformitate.....	5
3.2.3	Audit Intern.....	5
3.2.4	Comitetul de Remunerare	6
3.2.5	Compartimentul de Management al Riscului	6
3.3	Politica de Remunerare	7
3.4	Politici și proceduri în domeniul conflictelor de interese.....	8
3.5	Funcții delegate de Societate	8
3.6	Alte elemente.....	9
4	Managementul Riscurilor.....	9
4.1	Obiectivele și politicile entității în materie de gestiune a riscului financiar.....	9
4.2	RISURI SEMNIFICATIVE PENTRU SOCIETATE	9
5	Situații Financiare	13
5.1	Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	13
5.2	Situația poziției financiare	14
5.3	Evoluția capitalurilor proprii.....	16
5.4	Situația fluxurilor de trezorerie	17
5.5	Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli.....	18
5.6	Propunerea de repartizare a profitului	19
6	Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar	19
7	Dezvoltarea previzibilă a entității	19

1 PREZENTARE GENERALĂ

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

În anul 2018, activitatea Societății s-a desfășurat cu respectarea prevederilor Legii societăților nr. 31/1990, Legii nr. 297/2004, Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, O.U.G. 32/2012 aprobată prin Legea 10/2015, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu completările și modificările ulterioare, precum și în conformitate cu prevederile actului său constitutiv și a reglementărilor interne proprii.

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

Societatea nu are filiale, sucursale sau puncte de lucru.

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

Activitatea curentă, desfășurată de Societate în anul 2018, a fost administrarea SIF Muntenia S.A și a FDI Plus Invest.

În luna decembrie a anului 2017, Societatea a fost înregistrată în Registrul public A.S.F., secțiunea Administratori de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.). De la acea dată, au intrat în vigoare proceduri, aprobate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, ce sunt conforme cu reglementările europene și naționale privind administratorii de fonduri de investiții alternative.

Legislația AFIA stabilește cerințe operaționale privind managementul riscului și al lichidității, cerințe organizatorice, inclusiv privind evaluarea activelor din portofoliul FIA, cerințe privind depozitarea, cerințe privind posibilitatea delegării funcțiilor AFIA, cerințe privind transparența.

Societatea, în nume propriu, sau prin entitățile administrare:

- **nu investește** în instrumente financiare derivate (tranzacționate pe piețe reglementate, pe sisteme organizate de tranzacționare (OTF) sau în afara piețelor (over the counter (OTC)).
- nu utilizează **efect de levier**, garanții sau tehnici de reutilizare a activelor. Societatea nu efectuează operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT - securities financing transaction) și nici nu utilizează instrumente de tip total return swap, așa cum sunt definite de Regulamentul UE 2365/2015.

1.1 Administrarea SIF Muntenia S.A. (A.O.P.C./F.I.A.)

În baza prevederilor actului constitutiv al SIF Muntenia S.A., aprobat prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din anul 1997, Societatea a încheiat un contract de administrare cu SIF Muntenia S.A.

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

SIF Muntenia S.A. este înregistrată în Registrul A.S.F al instrumentelor și investițiilor financiare la secțiunea Societăți de investiții de tip alternativ sau închis.

Domeniile principale de activitate ale SIF Muntenia S.A., așa cum sunt prevăzute în Actul Constitutiv, modificat în A.G.E.A. SIF Muntenia S.A. din data de 26 aprilie 2018, sunt:

- a) efectuarea de investiții financiare, în vederea maximizării valorii propriilor acțiuni, în conformitate cu reglementările în vigoare;



- b) gestionarea portofoliului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor asociate instrumentelor în care se investește;
- c) administrarea riscurilor;
- d) alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Activitatea SIF Muntenia S.A. a avut un caracter de continuitate, pe parcursul anului 2018.

Administrarea, gestionarea portofoliului de active financiare și efectuarea de investiții financiare pentru SIF Muntenia S.A. au fost realizate cu respectarea prevederilor legale în vigoare, a prevederilor contractului de administrare încheiat între Societate și SIF Muntenia S.A., a actului constitutiv al SIF Muntenia S.A., precum și a prevederilor Programului de Administrare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor SIF Muntenia S.A. desfășurată în luna aprilie 2018.

O prezentare detaliată a modului în care Societatea și-a îndeplinit obligațiile contractuale ca și rezultatele obținute în administrarea SIF Muntenia S.A. se regăsește în *Raportul Administratorului Pentru Exercițiul Financiar 2018*, raport întocmit pentru a fi prezentat Adunării Generale a Acționarilor SIF Muntenia S.A. din luna aprilie 2019.

Comisionul convenit Societății pentru activitatea desfășurată, în anul 2018, a fost de 17,4 mil lei.

1.2 Administrarea FDI Plus Invest (O.P.C.V.M.)

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

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

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

În anul 2018, administrarea Fondului s-a desfășurat în condiții de continuitate, cu respectarea documentelor Fondului și a reglementărilor legale în vigoare.

Veniturile din activitatea de administrare a Fondului în 2018 au fost în valoare de 2.295 lei.

Mai multe detalii despre administrarea Fondului pe parcursul anului 2018 se găsesc în Raportul anual al Fondului, ce se găsește pe site-ul Societății, la secțiunea dedicată.

1.3 Modificări ale obiectului de activitate

În anul 2018, Actul constitutiv a fost modificat ca urmare a emiterii de către A.S.F. a Atestatului nr. 39/21.12.2017 de certificare a înregistrării Societății în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA).

1.4 Litigii

În cursul anului 2018 SAI Muntenia Invest S.A. a avut 4 litigii cu foști salariați sau administratori ai societății, și anume:

- A fost declanșată executarea silită pentru recuperarea sumei totale de 135.568 lei de la un fost salariat. Până la 31.12.2018 suma s-a încasat integral și dosarul a fost clasat.
- Pe rolul Tribunalului București, a fost înregistrat dosarul cu nr. 7980/3/2018, având ca obiect pretenții ale unui fost administrator al societății față de S.A.I. Muntenia Invest S.A. Prin cererea introductivă, reclamantul a solicitat plata sumei de 1.065.122,18 lei, reprezentând remunerații datorate din cauza revocării, fără justă cauză, din calitatea de membru al Consiliului de Administrație. S.A.I. Muntenia Invest S.A. a depus întâmpinarea prin care solicită respingerea cererii. La data de 10.09.2018 a fost introdusă pe rolul Judecătoriei sector 4 o cerere având ca obiect obligarea Societății la plata de daune morale, în cuantum de 1.000.000 lei, ca urmare a revocării din funcția de administrator. Dosarul a fost înregistrat sub nr.22782/4/2018 și are stabilit primul termen de judecată la 25.01.2019.
- A fost depus recurs la Înalta Curte de Casație și Justiție împotriva Deciziei civile din 27.11.2017, decizie favorabilă pentru un fost administrator revocat înainte de finalizarea mandatului, dosarul cu nr. 18332/3/2016. Recursul a fost admis și termenul stabilit este în data de 6 iunie 2019. Pe baza Deciziei civile din



data de 27.11.2017, Societatea a fost nevoită, în iulie 2018, prin executare, să plătească administratorului revocat suma de 243.183,22 lei.

1.5 Alte aspecte legate de activitate

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

Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea Societății consideră că nu există cheltuieli asociate cu eventuale probleme de mediu. Nu există litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

2 CAPITAL SOCIAL SI ACȚIUNI. FONDURI PROPRII

Capital social

La data de 31.12.2018 capitalul social subscris și vărsat al Societății era de 1.200.000 lei și era divizat în 120.000 de acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei. În perioada de raportare valoarea capitalului social al Societății nu a suferit nici o modificare.

Acțiuni

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

În anul 2018 Societatea nu a derulat programe de răscumpărare a propriilor acțiuni.

La data de 31.12.2018, structura acționariatului Societății înregistrată în Registrul acționarilor era:

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

Acționari S.A.I. Muntenia Invest S.A.

Adecvarea capitalului

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

Conform art. 20 alin. (2) din Regulamentul 9/2014, echivalentul în EUR al capitalului social al Societății la 31.12.2018 era de 257.870 EUR (curs mediu an 2018, 1 euro= 4,6535 lei). Capitalul inițial se încadrează în prevederile art. 8 alin. (1) și alin. (6) din O.U.G. nr. 32/2012, fiind mai mare decât echivalentul în lei a 125.000 euro.

La 31.12.2017, echivalentul în EUR al capitalului social al Societății era de 257.527 EUR (curs 1 eur= 4,6597 lei)

Necesarul de capital inițial, la 31.12.2018, conform prevederilor AFIA (125.000 euro plus 0,02% din diferența dintre total active al FIA administrate și 250 mil. euro) a fost de 134.679,38 euro sau 626.730,50 lei.

Fonduri proprii

Societatea calculează și raportează către A.S.F. fondurile proprii în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare. Necesarul de fonduri proprii calculate, la 31.12.2018, a fost de 2.507.229,50 lei, valoare mai mică decât fondurile proprii ale societății.

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



La 31.12.2017, fondurile proprii de nivel 1 raportate către A.S.F pe baza informațiilor din bilanța de verificare IFRS provizorie neauditată au fost în sumă de 11.130.354 lei. Societatea nu are fonduri proprii de nivel 2.

3 GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Regulamentul de guvernanză corporativă al S.A.I Muntenia Invest S.A a fost actualizat cu prevederile relevante din reglementările pieței de capital.

Sistemul de guvernanză corporativă al S.A.I Muntenia Invest S.A. respectă următoarele cerințe:

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

3.1 Structuri de guvernanză corporativă

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

3.1.1 Adunarea Generală a Acționarilor

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

Adunarea Generală Ordinară sau Extraordinară, după caz, se convoacă de Consiliul de Administrație în condițiile legii, precum și la cererea acționarilor reprezentând cel puțin 5% din capitalul social, dacă cererea cuprinde dispoziții ce intră în atribuțiile adunării sau la cererea A.S.F.

3.1.2 Conducerea Societății

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

Componența Consiliului de Administrație, în anul 2018, a fost următoarea:

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

Note:

*Dorina Teodora Mihăilescu a fost aleasă conform Hotărârii A.G.O.A. din data de 27.12.2017 în funcția de administrator pentru un mandat de patru ani începând cu 27.12.2017 și a fost autorizată de A.S.F. prin Autorizația nr. 83/14.03.2018.

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

Conducerea efectivă

Conducerea efectivă a societății este asigurată de directori autorizați de A.S.F. conform reglementărilor legale în vigoare.



Directorii au puterea de a reprezenta societatea și sunt responsabili cu luarea tuturor măsurilor aferente conducerii societății, în limitele obiectului de activitate al societății și cu respectarea competențelor exclusive rezervate de lege, de actul constitutiv sau de Consiliului de Administrație. Acesta păstrează atribuția de reprezentare a Societății în raporturile cu directorii.

Conducerea efectivă a Societății a fost asigurată în cursul anului 2018 de următoarele persoane autorizate de A.S.F., după cum urmează:

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

3.2 Descrierea principalelor caracteristici ale sistemelor de control intern și de gestionare a riscurilor

3.2.1 Comitetul de Audit

Comitetul de audit a fost constituit cu scopul de a acorda sprijin Consiliului de administrație al S.A.I. Muntenia Invest S.A. în materie de gestionare a riscului și raportare financiară.

Comitetul de audit a avut în cursul anului 2018 următoarea componență:

- În perioada 01.01.2018 – 08.01.2018: Adrian Simionescu.
- În perioada 08.01.2018 – 31.12.2018: Adrian Simionescu și Dorina Teodora Mihăilescu, cu mențiunea că dna Dorina Teodora Mihăilescu a început să-și exercite efectiv atribuțiile de membru al Comitetului de audit ulterior autorizării de către A.S.F. a modificării componenței Consiliului de Administrație prin Autorizația nr. 83/14.03.2018.

Comitetul de audit s-a întâlnit de 10 ori în cursul exercițiului financiar. În îndeplinirea responsabilității sale de monitorizare a integrității rapoartelor financiare transmise acționarilor, Comitetul de audit a monitorizat activitatea de întocmire a raportărilor financiare și a examinat documentația referitoare la Raportul anual și rapoartele financiare.

3.2.2 Control intern/Ofițer de conformitate

Compartimentul de control intern/conformitate asigură supravegherea respectării de către Societate și personalul acestora a legislației în vigoare incidente pieței de capital, precum și a reglementărilor și procedurilor interne.

Reprezentantul compartimentului de control intern/conformitate este supus autorizării A.S.F. și este înregistrat în registrul public A.S.F. În îndeplinirea atribuțiilor ce îi revin reprezentantul compartimentului de control intern/conformitate raportează direct Consiliului de Administrație al Societății.

3.2.3 Audit Intern

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

Serviciile de audit intern pentru S.A.I. Muntenia Invest S.A. au fost prestate în perioada 01.01.2018 – 31.12.2018 de către societatea Mz Finance Advisory and Assurance S.R.L., în conformitate cu contractul de audit intern nr. 1175/65796/15.11.2016 și Actul adițional nr. 1 cu nr. 1039/88482/12.11.2018 la acest contract.

Auditorul intern are următoarele responsabilități:

- a) stabilirea, implementarea și menținerea unui plan de audit pentru a evalua și examina eficacitatea și caracterul adecvat al sistemelor, mecanismelor de control intern și procedurilor Societății;
- b) verificarea respectării regulilor și procedurilor de lucru aprobate de Consiliul de Administrație al Societății;
- c) întocmirea, conform clauzelor contractuale, de rapoarte scrise cu privire la temele specificate în planul de audit intern, adresate Consiliului de Administrație al Societății;
- d) emiterea de recomandări bazate pe rezultatul activității desfășurate conform lit. a);
- e) verificarea respectării recomandărilor prevăzute la lit. c).

Activitatea de audit intern se desfășoară în conformitate cu cerințele legale aplicabile, normele și reglementările interne ale Societății și respectă Standardele Internaționale de Audit emise de Institutul Auditorilor Interni (IIA Global). Normele internaționale de audit intern se bazează pe Cadrul (conceptual) de Practici Profesionale



(International Professional Practices Framework – IPPF), elaborate și publicate de Institutul Auditorilor Interni (The Institute of Internal Auditors – IIA Global).

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

3.2.4 Comitetul de Remunerare

Comitetul de remunerare a fost constituit în cursul anului 2018, începând cu data de 01.06.2018, cu următoarea componență: Dorina Teodora Mihăilescu și Adrian Simionescu.

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

Comitetul de remunerare are, în principal, următoarele responsabilități:

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

3.2.5 Compartimentul de Management al Riscului

De la data autorizării Societății ca AFIA, au fost implementate politici și proceduri privind administrarea riscului, conform legislației DAFIA¹. Prin aceste proceduri și politici, s-au implementat și revizuit sisteme adecvate de administrare a riscurilor pentru a identifica, evalua, administra și monitoriza, în mod corespunzător, toate riscurile relevante pentru strategia de investiții a fiecărui FIA și la care este sau poate fi expus fiecare FIA administrat de către AFIA.

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

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

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

Compartimentul de Management Risc este subordonat din punct de vedere ierarhic Directorului Strategie și are următoarele atribuții și responsabilități:

- a. identifică, monitorizează și evaluează riscurile semnificative aferente Societății și ale fiecărei entități administrate;

¹ Directiva nr. 61/2011 privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivei nr. 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010



- b. cuantifică influența riscurilor semnificative asupra profilului de risc agreat pentru portofoliul fiecărei entități administrate;
- d. elaborează și implementează politicile și procedurile de administrare (identificare, evaluare, monitorizare și control) a riscului pentru toate entitățile administrate.

Persoana responsabilă cu administrarea riscului în cadrul Societății, în cursul anului 2018, a fost Valentin Vrînceanu. Prin Autorizația nr. 158/02.08.2017, Valentin Vrînceanu a fost autorizat în funcția-cheie de persoană responsabilă cu evaluarea și administrarea riscurilor (Responsabil administrarea riscului) în cadrul Societății (înscris în Registrul A.S.F cu nr. PFR13²FARA/400016).

3.3 Politica de Remunerare

Principalele caracteristici ale politicii de remunerare ale S.A.I Muntenia Invest S.A sunt:

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

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

Consiliul de Administrație, în cadrul funcției sale de supraveghere, adoptă politicile și practicile de remunerare, pe care le supune, cel puțin o dată pe an, unei evaluări interne, pe baza căreia se pot face revizuirii.

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

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

- Remunerația (salariul) fix primit de angajații AFIA și plătită de către Societate, integral, din fondul de salarii;
- Remunerația variabilă (prima) primită de către angajații AFIA, plătită de către Societate, integral, din fondul de salarii, care se acordă conform *Politicii și Practicilor de Remunerare*;
- Remunerația fixă primită de către membrii Consiliului de Administrație, conform Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor și plătită din fondurile Societății;
- Remunerația variabilă (suplimentară) primită de către membrii Consiliului de Administrație și plătită din fondurile Societății, conform *Politicii și Practicilor de Remunerare*.

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

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

În anul 2018, cuantumul total al remunerațiilor AFIA (Societății) conform prevederilor art. 21 alin (2) lit. e) din Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, a fost:

Cuantum total remunerații, pentru exercițiul financiar 2018, din care*:	lei
a. remunerații (salarii) fixe, plătite de AFIA personalului său (lei)	5.462.407
b. remunerații variabile (prime), plătite de AFIA personalului său (lei)	1.036.131
Număr beneficiari	39

*inclusiv contribuții/taxe angajat și angajator

În anul 2018, cuantumul agregat al remunerațiilor Societății, defalcate pentru persoanele aflate în funcții de conducere și pentru membrii personalului AFIA ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc



al FIA administrat, conform prevederilor art. 21 alin (2) lit. f) din Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, a fost:

Cuquantum agregat al remunerațiilor, pentru exercițiul financiar 2018, din care*:	lei
Remunerații totale (fixe și variabile), din care:	3.411.148
a. remunerații plătite Consiliului de Administrație	789.461
b. remunerații plătite Conducerii Efective	2.089.882
c. remunerații plătite managerului de risc și ofițerului de conformitate	531.805

*inclusiv contribuții/taxe angajat și angajator

Comisionul de administrare al Societății, aferent exercițiului financiar 2018, a fost în sumă de 17.400.000 lei, care a reprezentat 1,24% din activul net mediu, respectiv 1,16% din activul total mediu al SIF Muntenia în anul 2018 (FIA pentru AFIA).

3.4 Politici și proceduri în domeniul conflictelor de interese

În cursul anului 2018, a fost revizuită politica *Politici și Proceduri în Domeniul Conflictelor De Interese*, ce se aliniază la reglementările AFIA.

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

Obiectivul Societății este de a stabili un cadru solid de identificare și gestionare a conflictelor de interese, cu scopul de a:

- servi interesele părților implicate;
- oferi un cadru de control și transparență (prin asigurarea identificării, prevenirii, gestionării și monitorizării conflictelor de interese pentru a le împiedica să influențeze negativ activitatea Societății, a entităților pe care le administrează, a investitorilor acestora sau ale altor părți relevante);
- promova responsabilități individuale;
- promova o cultura organizațională care nu tolerează conflictele de interese și practicile frauduloase ce pot afecta stabilitatea și integritatea pieței de capital.

3.5 Funcții delegate de Societate

Societatea are delegată activitatea de contabilitate către societatea 3B Expert Audit S.R.L. pentru SIF Muntenia S.A., în baza contractului nr. 432/02.04.2015.

Societatea are delegată către 3B Expert Audit S.R.L. exercitarea serviciilor de verificare a evidenței contabile lunare, întocmirea raportărilor contabile semestriale și anuale și a situațiilor financiare anuale, în baza contractului nr. 432/02.04.2015.

Societatea are delegată către 3B Expert Audit S.R.L. exercitarea serviciilor de verificare a evidenței contabile lunare /întocmirea raportărilor contabile semestriale și anuale pentru FDI PLUS Invest, în baza contractului nr. 432/02.04.2015.

Ca urmare a emiterii de către A.S.F a Atestatului nr. 39/21.12.2017, prin care se certifică înregistrarea Societății în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA), începând cu data de 22.12.2017 a intrat în vigoare Contractul de prestări servicii nr. 487 din 20.07.2017, înregistrat cu nr. 72379/604/24.07.2017, având ca obiect delegarea activităților sus-menționate către 3B Expert Audit S.R.L.

Pe parcursul anului 2018 au mai fost încheiate următoarele contracte:

- cu societatea CMF Consulting S.A., evaluator autorizat, pentru SIF Muntenia S.A., Contractul cadru nr. 84500/5429/02.08.2018 privind elaborarea unor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării, pe o perioadă de 12 luni de la data semnării, cu posibilitatea de a se prelungi automat cu câte o perioadă de 12 luni.
- cu societatea Gloss Global Storage Solution SRL contractul de prestări servicii arhivistice cu nr. 1109/89395/05.12.2018, pe o perioadă de 5 ani de la data semnării.



3.6 Alte elemente

În exercițiul financiar 2018 nu a existat o **politică de diversitate** formalizată aplicată în ceea ce privește organele de administrație și de conducere ale entității referitor la aspecte cum ar fi, de exemplu: vârsta, genul sau educația și experiența profesională.

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.

4 MANAGEMENTUL RISCURILOR

Începând cu data de 21.12.2017, S.A.I. Muntenia Invest S.A. a fost înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) și a fost înscrisă în Registrul A.S.F. ca AFIA înregistrat. Astfel, S.A.I. Muntenia Invest S.A. poate desfășura atât activități de administrare de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.), cât și activități de administrare de fonduri alternative (FIA), cu referire la administrarea portofoliilor și administrarea riscurilor.

Odată cu primirea din partea Autorității de Supraveghere Financiară a Atestatului privind calitatea de AFIA înregistrat, au fost implementate noile proceduri care ghidează activitatea de administrare a riscului pentru S.A.I. Muntenia Invest S.A. și entitățile administrate. Astfel, societatea a implementat 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 Uniunii Europene nr. 231/2013.

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 necesară, furnizând conducerii efective date actualizate, pe baza cărora aceasta poate lua măsuri prompte de remediere, dacă este necesar.

Politica de administrare a riscurilor a S.A.I. Muntenia Invest S.A. 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.

4.1 Obiectivele și politicile entității 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 și a riscurilor entităților administrate. În conformitate cu prevederile legale din OUG 32/2012, art. 24, începând cu luna iulie 2013, în Societate a fost implementată, în structura organizatorică, funcția permanentă de administrare a riscurilor.

Principalele riscuri la care Societatea este expusă sunt:

- riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul operațional.

Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care aceasta este expusă și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Societății.

4.2 RISCURI SEMNIFICATIVE PENTRU SOCIETATE

(a) Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, reatelor de dobândă și a cursurilor de schimb valutar.



(i) *Riscul de preț*

Societatea nu este expusă riscului de preț datorită variației prețurilor pe piață, întrucât nu deține active financiare cotate.

(ii) *Riscul de rată a dobânzii*

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriiilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe.

La datele de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, majoritatea activelor și datoriiilor Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Activele purtătoare de dobândă sunt sumele plasate în depozite în sumă de 16.958.516 lei la 31 decembrie 2018, respectiv 16.089.500 lei la 31 decembrie 2017. Numerarul și echivalentele de numerar sunt, în general, investite la rate de dobândă pe termen scurt.

Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Impactul asupra profitului net al Societății a unei modificări de +/- 1% a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de +/-169.585 lei la 31 decembrie 2018, respectiv +/-160.895 lei la 31 decembrie 2017.

(iii) *Riscul valutar*

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea nu este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar întrucât activele și pasivele financiare ale Societății la 31 decembrie 2018 sunt denominate în moneda națională.

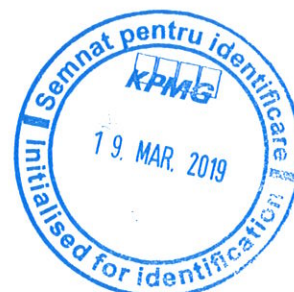
(b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor financiare. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a expunerii față de contrapartidele bancare - conturi curente, depozite bancare, dar și alte creanțe.

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 20.379.344 lei la 31 decembrie 2018 și 22.024.189 lei la data de 31 decembrie 2017 și poate fi analizată după cum urmează:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
<i>Expuneri din conturi curente și depozite plasate la bănci</i>		
Marfin Bank S.A.	567	4.701.436
Raiffeisen Bank S.A.	2.925.846	16.467
Credit Europe Bank S.A.	3.143.278	6.964.765
Banca Feroviară S.A.	17.354	1.988.893
Libra Bank S.A.	5.046.537	5.530.380
Intesa Sanpaolo S.A.	5.039.834	-
Banca Română de Dezvoltare-Mari Clienți Corporativi	1.229.784	
Total	17.403.200	19.201.941
<i>Debitori diverși și alte creanțe</i>		
Clienți	2.900.191	2.757.707
Debitori diverși, ajustați pentru depreciere	1.550	11.588
Creanțe cu bugetul statului	20.726	6.108
Garanție chirie	53.677	46.845
Total	2.976.144	2.822.248
Total expunere	20.379.344	22.024.189

Detaliere risc de credit (31 decembrie 2018/31 decembrie 2017)



(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de către Societate.

Structura activelor și datoriilor financiare a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data poziției financiare până la data contractuală a scadenței, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017:

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și conturi curente	390.598	389.791	-	-	807
Depozite plasate la bănci	17.013.408	17.013.408	-	-	-
Alte active	2.976.144	2.922.467	-	-	53.677
Total active financiare	20.380.150	20.325.666	-	-	54.484
Datorii financiare					
Datorii comerciale	116.064	116.064	-	-	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.305.025	-	149.392	-	1.155.633
Alte datorii	561.101	561.101	-	-	-
Total datorii financiare	1.982.190	677.165	149.392	-	1.155.633
Excedent de lichiditate	18.397.960	19.648.501	(149.392)	-	(1.101.149)

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2017					
Active financiare					
Numerar și conturi curente	3.093.926	3.089.225	-	-	4.701
Depozite plasate la bănci	16.112.717	16.112.717	-	-	-
Alte active	2.822.248	2.775.403	-	-	46.845
Total active financiare	22.028.891	21.977.345	-	-	51.546
Datorii financiare					
Datorii comerciale	197.004	197.004	-	-	-
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.467.423	-	77.954	-	1.389.469
Alte datorii	619.294	619.294	-	-	-
Total datorii financiare	2.283.721	816.298	77.954	-	1.389.469
Excedent de lichiditate	19.745.170	21.161.047	(77.954)	-	(1.337.923)

Detaliere risc de lichiditate (31 decembrie 2018/31 decembrie 2017)



(d) Riscul operațional

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, schimbări pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operațional este inerent tuturor activităților Societății.

Politicile definite pentru administrarea riscului operațional au luat în considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natură financiară sau reputațională.

Cota de piață în cadrul sectorului

Conform datelor furnizate de Asociația Administratorilor de Fonduri (AAF) la 31.12.2018, cota de piață a Societății era de 3,13 % din totalul activelor administrate de către membrii AAF.



5 SITUAȚII FINANCIARE

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile Normei A.S.F. nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare.

Auditul statutar pentru exercițiul financiar 2018 a fost efectuat de KPMG Audit SRL. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar.

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite de societatea ce deține controlul, SIF Banat Crișana S.A., cu sediul social în Calea Victoriei nr.35A, Arad, județul Arad, în conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 și Norma A.S.F nr.39/2015. Situațiile financiare consolidate pot fi consultate pe site-ul societății-mamă www.sif1.ro.

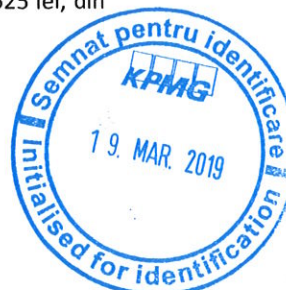
5.1 Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

În LEI	2018	2017
Venituri din activitatea de administrare	17.402.295	18.709.688
Alte venituri	165.568	20
Cheltuieli cu personalul	(7.399.295)	(6.994.290)
Venituri / (Cheltuieli) nete cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	162.398	(450.342)
Alte cheltuieli operaționale	(2.784.012)	(2.260.831)
Rezultatul activităților de exploatare	7.546.954	9.004.245
Venituri din dobânzi	348.793	233.095
Câștig net din diferențe de curs valutar	20	-
Venituri financiare nete	348.813	233.095
Profit înainte de impozitare	7.895.767	9.237.340
Cheltuiala netă cu impozitul pe profit	(1.210.941)	(1.483.888)
Profit Net	6.684.826	7.753.452
Alte elemente ale rezultatului global		
Elemente care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere		
Alte elemente ale rezultatului global		
	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	6.684.826	7.753.452

Situația Profitului Sau Pierderii Și A Altor Elemente Ale Rezultatului Global

Veniturile din activitatea de administrare au fost următoarele:

- Aferente activității de administrare a SIF Muntenia în valoare de 17.400.000 lei (2017: 18.707.525 lei, din care 1.307.525 lei comision de performanță conform contractului de administrare);
- Aferente activității de administrare a FDI Plus Invest în valoare de 2.295 lei (2017: 2.164 lei).



5.2 Situația poziției financiare

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active		
Numerar și conturi curente	390.598	3.093.926
Depozite plasate la bănci	17.013.408	16.112.717
Imobilizări corporale*	215.967	144.735
Imobilizări necorporale**	8.761	11.304
Alte active	2.995.012	2.848.506
Creanțe privind impozitul pe profitul amânat	214.292	260.977
Total active	20.838.038	22.472.165
Datorii		
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.305.025	1.467.423
Datorii comerciale	116.064	197.004
Alte datorii	711.777	1.037.392
Total datorii	2.132.866	2.701.819
Capitaluri proprii		
Capital social	1.200.000	1.200.000
Efectul hiperinflației - IAS 29	1.148.960	1.148.960
Rezultat reportat	16.116.212	17.181.386
Rezerve legale	240.000	240.000
Total capitaluri proprii	18.705.172	19.770.346
Total datorii și capitaluri proprii	20.838.038	22.472.165

Situația poziției financiare



***Imobilizări corporale**

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

<i>În LEI</i>	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
Cost			
La 1 ianuarie 2018	736.649	109.428	846.077
Achiziții	158.312	6.477	164.789
leșiri	(124.643)	(21.638)	(146.281)
La 31 decembrie 2018	770.318	94.267	864.585
Amortizare cumulată și pierderi din depreciere			
La 1 ianuarie 2018	617.016	84.326	701.342
Cheltuiala cu amortizarea	82.629	10.928	93.557
leșiri	(124.643)	(21.638)	(146.281)
La 31 decembrie 2018	575.002	73.616	648.618
Valoare netă contabilă			
La 1 ianuarie 2018	119.633	25.102	144.735
La 31 decembrie 2018	195.316	20.651	215.967

Imobilizări corporale

****Imobilizări necorporale**

<i>În LEI</i>	Imobilizări necorporale
Cost	
La 1 ianuarie 2018	496.011
Achiziții	5.791
leșiri	(13.090)
La 31 decembrie 2018	488.712
Amortizare cumulată și pierderi din depreciere	
La 1 ianuarie 2018	484.707
Cheltuiala cu amortizarea	8.334
leșiri	(13.090)
La 31 decembrie 2018	479.951
Valoare netă contabilă	
La 1 ianuarie 2018	11.304
La 31 decembrie 2018	8.761

Imobilizări necorporale

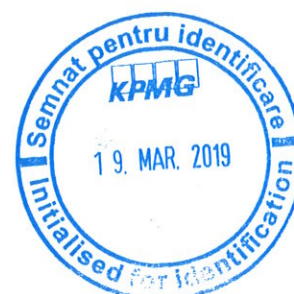


5.3 Evoluția capitalurilor proprii

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

În LEI	Capital social	Rezultat reportat	Rezerve legale	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	2.348.960	16.927.934	240.000	19.516.894
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profit net al exercițiului financiar	-	7.753.452	-	7.753.452
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii				
Contribuții de la și distribuiri către acționari				
Dividende distribuite acționarilor	-	(7.500.000)	-	(7.500.000)
Total tranzacții cu acționarii	-	(7.500.000)	-	(7.500.000)
Sold la 31 decembrie 2017	2.348.960	17.181.386	240.000	19.770.346
Sold la 1 ianuarie 2018	2.348.960	17.181.386	240.000	19.770.346
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profit net al exercițiului financiar	-	6.684.826	-	6.684.826
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii				
Contribuții de la și distribuiri către acționari				
Dividende distribuite acționarilor	-	(7.750.000)	-	(7.750.000)
Total tranzacții cu acționarii	-	(7.750.000)	-	(7.750.000)
Sold la 31 decembrie 2018	2.348.960	16.116.212	240.000	18.705.172

Situația modificărilor capitalurilor proprii



5.4 Situația fluxurilor de trezorerie

În LEI	2018	2017
Activități de exploatare		
Încasări din activitatea de exploatare	17.260.121	17.860.398
Plăți către furnizori	(2.370.217)	(1.931.913)
Plăți salarii și contribuții de asigurări sociale	(7.565.103)	(6.837.660)
Comisioane bancare	(6.878)	(6.112)
Impozit pe profit plătit	(1.431.678)	(1.442.211)
Plăți reprezentând sponsorizări și taxe poștale	(128.408)	(105.638)
Plăți efectuate cu deplasări externe și interne	(15.659)	(21.335)
Plăți pentru impozite și taxe locale	(3.028)	(292)
Numerar net din activități de exploatare	5.739.150	7.515.237
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții imobilizări corporale și necorporale	(170.580)	(129.171)
Încasări din vânzări de imobilizări corporale și necorporale	30.000	20
Dobânzi încasate	317.296	231.143
Plasamente nete (în) / din depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	(5.171.161)	4.992.500
Numerar net (utilizat în) / din activități de investiții	(4.994.445)	5.094.492
Activități de finanțare		
Dividende plătite, inclusiv impozit	(7.750.000)	(7.500.000)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(7.750.000)	(7.500.000)
(Descreșterea) / Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	(7.005.295)	5.109.729
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	8.622.939	3.513.210
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	1.617.644	8.622.939

Societatea a plătit în cursul anului 2018 dividendele brute aferente anului 2017 în sumă de 7.750.000 lei.

Utilizarea de către entitate de instrumente financiare

la 31.12.2018 și 31.12.2017 societatea nu are active care pot fi clasificate ca Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sau Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global / Active financiare disponibile în vederea vânzării.

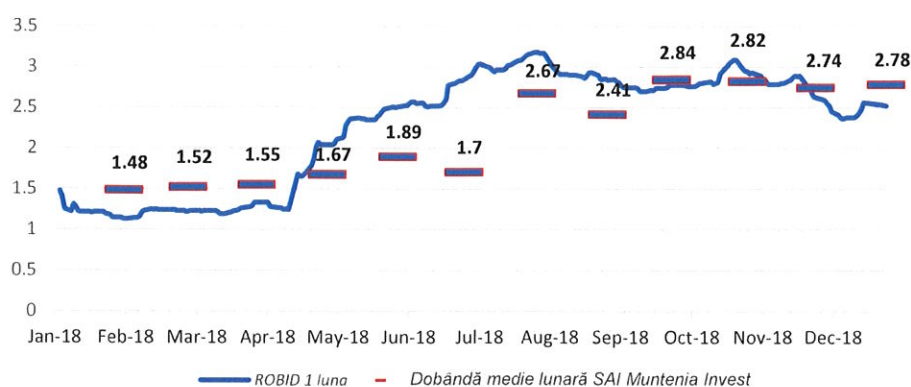
Numerarul și depozitele bancare reprezintă cea mai mare parte din activele societății.

Sumele plasate în depozite bancare sunt în sumă de 16.958.516 lei la 31 decembrie 2018, iar creanța atașată este în sumă de 54.892 lei. Numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la rate de dobândă pe termen scurt.

Dobânzile bancare au fost în continuare la valori destul de reduse. În cursul anului 2018, dobânda medie la depozitele constituite de Societate a fost, în cea mai mare parte a anului, mai ridicată decât ROBID la o lună. La 31.12.2018, dobânda medie la depozitele Societății a fost de 2,82%.



Grafic ROBID la o lună (maxim 3,18%, minim 1,13%) comparat cu dobânda medie lunară la depozitele SAI Muntenia Invest



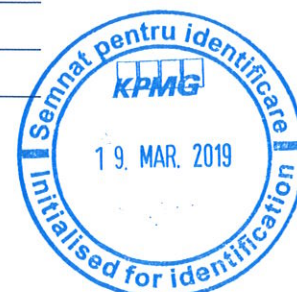
5.5 Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2018 a fost aprobat în Adunarea Generală a Acționarilor din data de 30 martie 2018.

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

	B.V.C. 2018	Realizat 2018	Variatie %
VENITURI TOTALE	17.660.000	18.228.490	103,2%
1. Venituri din exploatare	17.420.000	17.903.293	102,8%
1.1. Venituri din administrare SIF	17.400.000	17.400.000	100,0%
1.2. Venituri din alte surse	20.000	503.293	2516,5%
2. Venituri financiare	240.000	325.197	135,5%
CHELTUIELI TOTALE	10.317.000	10.332.723	100,15%
1. Cheltuieli cu personalul	6.775.000	6.609.834	97,6%
2. Cheltuieli întreținere	710.000	688.678	97,0%
3. Cheltuieli cu transportul	190.000	147.701	77,7%
4. Cheltuieli remunerație C.A.	850.000	795.065	93,5%
5. Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	1.342.000	1.219.064	90,8%
6. Cheltuieli cu materialele	50.000	33.026	66,0%
7. Cheltuieli cu amortizarea	160.000	101.891	63,7%
8. Cheltuieli cu reclama, publicitate și protocol	50.000	77.858	155,7%
9. Cheltuieli impozite și taxe	190.000	188.875	99,4%
10. Cheltuieli financiare	0	24	
11. Cheltuieli cu provizioane	0	149.392	
12. Alte cheltuieli	0	321.309	
REZULTATUL BRUT AL EXERCIȚIULUI	7.343.000	7.895.767	107,5%
IMPOZIT PE PROFIT		1.210.941	
PROFIT NET		6.684.826	

Realizare B.V.C.



Societatea a realizat în anul 2018 **venituri totale** în sumă de 18.228.490 lei, ceea ce reprezintă o creștere cu 3,2% față de valoarea prognozată prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor Societății.

Veniturile din activitatea de administrare a SIF Muntenia S.A. au constituit majoritatea veniturilor din exploatare ale societății, respectiv 17.400.000 lei. Veniturile din alte surse reprezintă, în cea mai mare parte, venituri din reluarea unor ajustări pentru depreciere recunoscute din litigii cu foști salariați ai societății ca urmare a încasării debitului înregistrat în anii precedenți.

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

În anul 2018 Societatea a avut cheltuieli totale în sumă de 10.332.723 lei, valoarea acestora depășind cu 0,15% valoarea bugetată, respectiv 15.723 lei.

Așa cum se constată din analiza datelor prezentate mai sus, majoritatea cheltuielilor realizate au fost sub cele previzionate. Doar în cazul cheltuielilor cu reclama, publicitate și protocol, suma bugetată a fost depășită cu 55,7%, suma cu care s-a depășit fiind de 27.858 lei. Prin urmare, profitul brut obținut, 7.895.767 lei, este mai mare cu 7,5% decât profitul brut aprobat prin bugetul de venituri și cheltuieli de către Adunarea Generală a Acționarilor din data de 30 martie 2018.

5.6 Propunerea de repartizare a profitului

Societatea a înregistrat în anul 2018 un profit net în sumă de **6.684.826** lei.

Consiliul de Administrație propune spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor repartizarea sub forma de dividende a sumei de 6.600.000 lei reprezentând 98,73% din profitul net înregistrat la 31.12.2018, iar diferența de 84.826 lei la rezerve ale societății.

6 EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCIIULUI FINANCIAR

Nu este cazul.

7 DEZVOLTAREA PREVIZIBILĂ A ENTITĂȚII

Un element extrem de important în desfășurarea activității de administrare este proiectul de **Lege privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative**, publicat de Ministerul Finanțelor Publice în a doua jumătate a lunii decembrie 2018. Proiectul de act normativ are ca scop reglementarea fondurilor de investiții alternative (F.I.A.) în ceea ce privește organizarea, funcționarea, precum și obligațiile de transparență aferente acestor tipuri de entități (care se clasifică în F.I.A. de tip contractual și F.I.A. de tip societate de investiții).

Proiectul de act normativ face parte din strategia Autorității de Supraveghere Financiară de revizuire a cadrului legal incident funcționării organismelor de plasament colectiv, altele decât organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (respectiv A.O.P.C. prevăzute la art. 114 și 115 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, categorie din care fac parte cele cinci societăți de investiții financiare –S.I.F.-, respectiv Fondul Proprietatea SA).

Proiectul de act normativ completează cadrul legal incident administratorilor de fonduri de investiții alternative (A.F.I.A.) reprezentat de Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și de Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative.

Scopul principal al acestui act normativ este reglementarea modalității de înființare și funcționare a FIA stabilite în România, în funcție de caracterul specific al fiecărei categorii/clase de astfel de organisme ce va fi stabilită în



nivelul noului act normativ, mai puțin reglementarea acelor aspecte care sunt deja adresate prin Legea nr. 74/2015 și Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative.

De asemenea, acest proiect de act normativ vizează adaptarea/racordarea legislației incidente domeniului A.O.P.C. la practica curentă europeană, prin crearea cadrului național de reglementare și clasificare a unei noi categorii de organisme de plasament colectiv, respectiv F.I.A., indicate în cadrul dispozițiilor Directivei 61/2011/UE.

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

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

Raportul fost aprobat în ședința Consiliului de Administrație al S.A.I. Muntenia Invest S.A. din data de 13.03.2019.

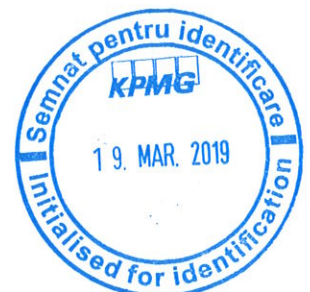
Sunt anexate prezentului raport:

-Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 întocmite în conformitate cu prevederile Normei A.S.F. nr. 39/28 decembrie 2015, cu modificările și completările ulterioare, care includ:

- Situația poziției financiare,
 - Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global,
 - Situația modificărilor capitalurilor proprii,
 - Situația fluxurilor de trezorerie,
 - Note la situațiile financiare individuale.
- Declarație privind aplicarea principiilor de governanță corporativă pentru S.A.I. Muntenia S.A. (conform Anexei la Regulamentul ASF nr. 2/2016),

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

Florica TRANDAFIR



**Declarație privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă
pentru SAI MUNTENIA INVEST S.A.
(conform Anexei la Regulamentul ASF nr. 2/2016)**

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 guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/conducerii superioare.	DA		
3.	Raportul anual al entității reglementate este însoțit 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 unor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.	DA		
9.	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	DA		
10.	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		
11.	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/ conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile	DA		

	eficient.			
12.	Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	DA		
13.	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		
14.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	DA		
15.	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		
16.	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	DA		
17.	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	DA		
18.	Conducerea executivă/Conducerea superioară, după caz, informează consiliul asupra conflictelor de interese 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		
19.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management al riscurilor entității reglementate.	DA		
20.	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	DA		
21.	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	DA		

Director General,
Nicușor Marian Buciă

