



SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR
MUNTENIA INVEST S.A.

Strada Serghei Vasileievici Rahmaninov 46-48, Sector 2, Bucuresti 020199, ROMANIA,
E-mail: sai@munteniainvest.ro, 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 2022**

Data raportării: 31 decembrie 2022

CUPRINS:

1. PREZENTARE GENERALĂ.....	3
2. CAPITAL SOCIAL ȘI ACȚIUNI. FONDURI PROPRII.....	6
3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ.....	7
4. LITIGII	22
5. MANAGEMENTUL RISCURILOR.....	22
6. SITUAȚIA FINANCIAR CONTABILĂ.....	33
7. EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI	36
8. PERSPECTIVE 2023.....	37
ANEXE.....	38

1. 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 2022, activitatea Societății s-a desfășurat cu respectarea prevederilor:

- Legii societăților nr. 31/1990,
- Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative (denumită în continuare “Legea 74/2015”), – 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),
- Directiva nr. 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investiții alternative,
- Directiva nr. 2009/65/UE de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM)
- Regulamentului UE nr. 231/2013 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitării, efectul de levier, transparența și supravegherea (denumit în continuare „Regulamentul UE nr. 231/2013”):
- 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) ;
- Regulamentului ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare (denumit în continuare „Regulamentul ASF nr. 9/2014”);
- Regulamentului ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative (denumit în continuare „Regulamentul ASF nr. 10/2015”):
- Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate (denumit în continuare „Regulamentul nr. 1606/2002”);
- Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015),
- Regulamentul (UE) 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (Regulamentul 2088/2019),
- Regulamentul (UE) nr. 2365/2015 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (Regulamentul nr. 2365/2015),
- Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (Regulamentul 2/2016),

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 SIF 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 financiare n.c.a.) administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) stabilite în România sau în alt stat membru și activitatea de administrare a fondurilor de investiții alternative (FIA), cu respectarea prevederilor legislației relevante.

Activitatea curentă desfășurată de Societate în anul 2022 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 SA este BRD Groupe Société Générale SA.

O prezentare detaliată a modului în care Societatea și-a îndeplinit obligațiile contractuale și rezultatele obținute în administrarea SIF Muntenia S.A. în anul 2022 se regăsesc în *Raportul administratorului SAI Muntenia Invest S.A. privind activitatea SIF Muntenia S.A. în anul 2022*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 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 și ale Regulamentului nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor

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

² <https://www.sifmuntenia.ro/informatii-pentru-investitori/raportari-periodice/raportari-periodice-ifs/situatii-ifs-separate/2022-2/>

de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitelor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare. 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 2022, 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 2022*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 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative. 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.

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 2022, 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 2022*⁴.

MODIFICĂRI ALE ACTULUI CONSTITUTIV AL SOCIETĂȚII

Nu au existat modificări ale actului constitutiv al Societății pe parcursul anului 2022.

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

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

2. CAPITAL SOCIAL ȘI ACȚIUNI. FONDURI PROPRII

Capital social

La data de 31.12.2022, 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 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 (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 31.12.2022 era de 243.334 EUR (curs mediu an 2022, 1 euro = 4,9315 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 31.12.2022, (125.000 euro plus 0,02% din diferența dintre total activ al FIA administrate și 250 milioane EUR, curs eur 4,9474⁵) a fost de 153.399 EUR, respectiv 758.926 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 31.12.2022 a fost de 2.779.604 lei, valoare mai mică⁶ decât fondurile proprii ale Societății la data respectivă, fiind îndeplinită această cerință. Societatea nu are fonduri proprii de nivel 2.

Acțiuni

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

La data de 31.12.2022, structura acționariatului Societății, înregistrată în Registrul acționarilor, era:

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

Tabel 1.1. Acționari SAI Muntenia Invest S.A.

⁵ cursul de referință comunicat de către Banca Națională a României, pentru data de 31 decembrie 2022, conform art. 9 alin. (2) din Legea 74/2015

⁶ la data de 31.12.2022, fondurile proprii de nivel 1 ale Societății erau în valoare de 22.151.165 lei (calculate pe baza informațiilor din bilanța de verificare neauditată)

3. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Societatea este angajată în menținerea și dezvoltarea celor mai bune practici de guvernanță 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 guvernanță corporativă al Societății a fost actualizat cu prevederile relevante ale reglementărilor incidente și prezintă, într-o formă sintetică, structurile de guvernanță 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 guvernanță 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.

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.

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

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.

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 2022, 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 2022

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 2022, întâlnirile CA au avut loc la sediul Societății. În anul 2022, CA s-a întrunit într-un număr de 29 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.

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 2022 următoarea componență: domnul Adrian Simionescu (Președinte) și doamna Dorina Teodora Mihăilescu (Membru).

În cursul anului 2022, Comitetul de Audit a avut, la sediul Societății, un număr de 12 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;

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

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

- 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 2022, 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 ai entităților 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 un raport cu privire la eficacitatea acestor sisteme;
 - monitorizarea conformității analizelor și rapoartelor întocmite de auditorii interni ai Societății sau ai entităților administrate de MI cu planul de audit aprobat de Consiliul de Administrație al Societății.
- Raportul anual al Comitetului de Audit pentru anul 2022 va fi transmis ASF în termen, conform reglementărilor în vigoare.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare - CNR

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

CNR are, în principal, următoarele responsabilități:

- evaluează adecvarea inițială a persoanelor propuse pentru structura de conducere și pentru funcțiile-cheie în cadrul Societății, în conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de ASF (“Regulamentul 1/2019”);
- monitorizează în mod continuu adecvarea persoanelor din structura de conducere și a celor ce dețin funcții cheie în cadrul Societății pentru a identifica acele fapte noi relevante, precum și situațiile în care este necesar să se efectueze o reevaluare a adecvării acestora conform prevederilor Regulamentului nr. 1/2019;
- pregătește și recomandă liniile directoare pentru selectarea membrilor CA / directorilor, inclusiv criteriile de evaluare a independenței acestora;
- face recomandări către CA, cu privire la remunerarea membrilor organului de conducere, precum și a membrilor personalului cu cel mai mare nivel de remunerare din Societate;
- monitorizează implementarea și respectarea sistemului de remunerație al Societății;
- 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 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 2022 a fost următoarea: doamna Dorina Teodora Mihăilescu – Președinte, domnul Adrian Simionescu – membru.

În cursul anului 2022, CNR a avut un număr de 9 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 2022. În urma procesului de evaluare și monitorizare a adecvării individuale a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care ocupa funcții cheies-a constatat că acestea dețin cunoștințele, competențele și experiența profesională și respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și governanță prevăzute de Regulamentul 1/2019, cerințe necesare îndeplinirii atribuțiilor specifice funcțiilor pe care le ocupă;
- evaluarea prealabilă a adecvării persoanelor nominalizate pentru structura de conducere și funcțiile cheie pentru care Societatea solicită aprobarea sau pe care le notifică ASF, respectiv persoane cu responsabilități privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului (ca urmare a modificărilor intervenite privind conducerea executivă și persoanele cu responsabilități privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului, precum și pentru procesul de selecție și de evaluare prealabilă a auditorului financiar pentru entitățile administrate).

La finalul anului 2022, CNR a analizat acordarea remunerației suplimentare către angajați și directori, membri ai conducerii executive, pentru realizarea obiectivelor în anul 2022, cu respectarea politicilor de remunerare aplicabile la nivelul Societății, constatându-se că remunerațiile bazate pe performanță sunt acordate într-un mod care promovează o gestionare eficientă a riscului și nu încurajează asumarea de riscuri excesive.

Conducerea Executivă

Conducerea Executivă a activității Societății este asigurată în conformitate cu prevederile reglementărilor legale în vigoare și ale Reglementărilor interne de către trei directori: Directorul General, Directorul Administrare Corporativă și Directorul Investiții¹¹.

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 2022, Conducerea Executivă a Societății a fost asigurată de următoarele persoane, autorizate de 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 2022;
- Sergiu Mihailov – Director Administrare Corporativă (Autorizației ASF nr. 16/22.01.2021). Domnul Sergiu Mihailov a ocupat această funcție pe tot parcursul anului 2022.

Conform Hotărârii CA din data de 14.11.2022, CA a aprobat numirea doamnei Cristina Gabriela Gagea în funcția de Director Investiții pentru un mandat de patru ani, numirea fiind supusă autorizării de către ASF, iar data începerii exercitării mandatului este data autorizării de către ASF. În data de 17.03.2023 a fost comunicată, de către ASF Autorizația nr. 24/16.03.2023 privind autorizarea modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare a

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

¹¹ Conform Hotărârii CA din data de 28.09.2022, organigrama Societății a fost modificată inclusiv în ceea ce privește funcția de Director Investiții, membru al conducerii executive.

Societății ca urmare a modificării componenței conducerii prin numirea doamnei Cristina Gabriela Gagea în funcția de director al societății.

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

Funcții cheie

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

- evaluare și management al riscurilor;
- verificare a conformității, respectiv monitorizarea și evaluarea în mod regulat a eficacității și modului adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor de control stabilite;
- audit intern;

În cadrul Societății sunt persoane care îndeplinesc atribuțiile de prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării terorismului (SB/FT), respectiv de ofițerul de conformitate SB/FT și persoana desemnată pentru aplicarea Legii nr. 129/2019 precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare.

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

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.

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

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

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

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

Îndeplinirea funcției de administrare a riscurilor este examinată periodic de către 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 este subordonat CA și Directorului General 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 2022 aprobat de Consiliul de Administrație, cu prevederile Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015, a Regulamentului UE 231/2013, a procedurilor de lucru și a reglementărilor interne.

Ofițerul de conformitate este supus autorizării ASF și este înregistrat în registrul public al ASF. Prin Autorizația nr. 723/23.03.2006, doamna Claudia Jianu a fost autorizată în funcția-cheie de reprezentant al compartimentului de conformitate în cadrul 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 2022 s-a verificat modul de respectare a reglementărilor interne și a legislației specifice pieței de capital în activitatea privind:

- respectarea regulilor de transparență și raportare;
- îndeplinirea obligațiilor 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;
- organizarea și desfășurarea activității de gestionare a petițiilor.

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

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

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

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

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

Principalele activități și operațiuni ale Societății supuse auditului intern în cursul anului 2022 au vizat următoarele:

Compartimentul Management Risc:

- evaluarea metodologiei și modelelor de evaluare a riscurilor, precum și utilizarea rezultatelor evaluărilor de risc în procesele decizionale;
- evaluarea îndeplinirii criteriilor de conformitate privind managementul riscului, în raport cu prevederile legale și reglementările aplicabile;

- analiza procesului de actualizare a evaluării riscurilor și a modului de comunicare și interogare în procesul decizional.

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

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

Compartimentul Financiar Contabil:

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

Compartimentul Resurse Umane:

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

Infrastructură și sisteme IT

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

Conformitate, integritate și prevenirea fraudei

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

Guvernanță

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

Auditorul intern raportează Comitetului de Audit și CA al 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 2022, care au fost supuse auditului, sunt conforme cu politicile, programele și managementul societății, în conformitate cu prevederile legale și reglementările interne.

Comitetul de Audit monitorizează și evaluează modul în care auditorul intern respectă prevederile contractuale. Comitetul de Audit aduce la cunoștința CA orice deficiență constatată în derularea contractului de audit intern, 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 ca la nivelul Societății, sunt implementate proceduri care permit identificarea rapidă a potențialelor situații generatoare de riscuri / neconformități dar și mecanisme de acțiune ce permit gestionarea rapidă și eficientă a acestora.

Capacitatea de a monitoriza permanent riscurile, concretizată prin intermediul rapoartelor de risc realizate periodic, al testelor de stres, prin intermediul cărora se obțin estimări de impact al unei/ale unor situații de criză, cât și prin verificarea prealabilă la momentul investițiilor, conduce la concluzia că sistemul de management al riscurilor, la nivelul Societății, este eficace, măsurile adoptate pentru monitorizarea și controlul expunerilor la riscurile identificate sunt adecvate și oportune, iar recomandările și aspectele preocupante beneficiază de atenția necesară.

Ofițerul de conformitate SB/FT și persoanele desemnate pentru aplicarea Legii nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative (denumită în continuare Legea nr. 129/2019)

Ofițerul de conformitate SB/FT și persoanele desemnate 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, au acces direct și în timp util la datele și informațiile necesare îndeplinirii atribuțiilor instituite de Legea nr. 129/2019 și au atribuții specifice stabilite prin decizie a Conducerii Executive și prin proceduri interne.

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 clienței 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, persoanele responsabile au acces direct și permanent la toate evidențele întocmite de Societate în conformitate cu prevederile legale incidente, verifică evidențele clienței și întocmesc și păstrează evidențe ale propriilor rapoarte.

Persoanele responsabile pentru aplicarea prevederilor legale pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor și finanțării terorismului (SB/FT) în cadrul SAI Muntenia Invest S.A. în anul 2022 au fost după cum urmează:

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

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

RAPORTARE FINANCIARĂ

Situațiile financiare aferente anului 2022 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și cu Norma ASF nr. 39/2015, care se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată).

Auditorul financiar pentru exercițiile financiare 2022 – 2023 este Deloitte Audit S.R.L.

În anul 2022, Societatea a publicat pe site-ul www.munteniainvest.ro situațiile financiare la 31.12.2021 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare, auditate de societatea KPMG Audit SRL, auditorul financiar al Societății pentru exercițiul financiar 2021, 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 2022, întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare-neauditate, însoțite de Raportul Administratorilor Societății la 30.06.2022.

POLITICA DE REMUNERARE

Remunerarea SAI Muntenia Invest SA 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:

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:

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

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 comisionul pentru activitatea de administrare a SIF Muntenia S.A. a fost în valoare totală de 29,41 milioane lei și este compus din:

- Comisionul 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 a lunii. În anul 2022, valoarea acestui comision a fost de 29,41 milioane lei;
- Comisionul de performanță calculat la finalul anului, care se plătește după aprobarea de către AGA a situațiilor financiare și este egal cu 10% din valoarea cu care profitul brut realizat depășește profitul brut prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de AGA, pentru anul pentru care s-a înregistrat profitul. În anul 2022, nu a fost acordat comision de performanță.

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 2022, veniturile din activitatea de administrare a FDI Plus Invest sunt în valoare de 3.219,02 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 2022 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 2022, veniturile din activitatea de administrare a FIA Muntenia Trust sunt în valoare de 14.021,83 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, regulile interne sau actul constitutiv ale societății;
- compatibilitatea cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele Societății și ale entităților pe care le administrează, precum și cu interesele investitorilor acestora, cuprinzând măsuri pentru evitarea conflictelor de interese.

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

Societatea are în vedere diseminarea informațiilor referitoare la remunerare, având în vedere relevanța informațiilor, precum și principiul proporționalității. Pe site-ul societății, la secțiunea *Reguli*¹², 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 sunt:

- Remunerația fixă (salariul/indemnizația) primită de angajații Societății, membrii Conducerii Executive și membrii Consiliului de Administrație și plătită de către Societate, integral, din fondul de salarii;
- Remunerația suplimentară primită de către angajații Societății, membrii Conducerii Executive și membrii Consiliului de Administrație, plătită de către Societate, integral, din fondurile Societății, care se acordă conform *Politicii și Practicilor de Remunerare*.

Cheltuielile totale aferente remunerațiilor enumerate mai sus sunt în limita bugetelor aprobate de AGA pentru membrii CA și Conducerii Executive, respectiv de către Conducerea Executivă, pentru salariați.

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

În anul 2022, remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, stabilite prin Politica de remunerare în vigoare de la 24 martie 2022 și în conformitate cu prevederile legale. Nu au fost constatate deficiențe/nereguli. Remunerațiile acordate de către Societate în exercițiul financiar 2022 se regăsesc detaliate în anexă la prezentul raport - *Anexă privind remunerațiile acordate în exercițiul financiar 2022*.

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

POLITICA PRIVIND PREVIZIUNILE

Previziunile financiare ce stau la baza fundamentării direcțiilor de acțiune sunt făcute publice către toți acționarii companiei și se referă cel puțin la considerații privind cadrul macroeconomic intern și extern relevant pentru structurarea bugetelor de venituri și cheltuieli ale SAI Muntenia Invest S.A. care includ, dar nu se limitează la:

- Prognoze ale evoluției și/sau ale nivelului principalilor indicatori macroeconomici (ex.: PIB, șomaj, inflație etc.);
- Prognoze ale evoluției unor sectoare economice considerate relevante pentru activitatea, portofoliul existent și politica de investiții a SAI Muntenia Invest S.A.;
- Previziuni ale nivelului și evoluției unor indicatori financiari, care includ dar nu se limitează la: cursul de schimb valutar previzionat, modificări ale politicilor monetare ale Băncii Naționale a României, evoluția indicilor bursieri relevanți;
- Riscuri legate de instabilitatea geopolitică, schimbări la nivelul clasei politice care afectează mediul de afaceri (monetar, economic, fiscal, juridic, infrastructural etc.);
- Modificări ale cadrului legislativ incident domeniului de activitate al SAI Muntenia Invest S.A. și al societăților pe care le administrează.

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

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

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

Bugetul de venituri și cheltuieli propus 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 Consiliului de Administrație, ai Conducerii Executive a 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, Conducerea Executivă, precum și orice persoane cu care aceasta / entitățile administrate are / au încheiat un contract de muncă / mandat / prestări servicii.

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

FUNCȚII EXTERNALIZATE DE SOCIETATE

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

- cu societatea CMF Consulting S.A., evaluator autorizat, pentru SIF Muntenia S.A., Contractul cadru nr. 84500/5429/02.08.2018 privind elaborarea unor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării, pe o perioadă de 12 luni de la data semnării, cu posibilitatea de a se prelungi automat cu câte o perioadă de 12 luni;
- cu societatea Veridio S.R.L., evaluator autorizat, pentru SIF Muntenia S.A., Contractul cadru nr. 3220/104435/16.10.2020, având ca obiect elaborarea unor lucrări de evaluare și activități conexe evaluării, pe o perioadă de 36 luni, cu posibilitatea de a se prelungi automat cu câte o perioadă de 12 luni;
- cu societatea ANB Consulting S.R.L., în conformitate cu Contractul de servicii de audit intern nr. 1004/113386/04.11.2021. Mandatul auditorului intern ANB Consulting S.R.L. este pentru o perioadă de doi ani, începând cu data de 01.12.2021 și până la data de 30.11.2023;
- cu societatea Global Storage Solution S.R.L., contractul de prestări servicii arhivistice cu nr. 1109/89395/05.12.2018, pe o perioadă de 5 ani de la data semnării cu societatea;
- cu societatea Deloitte Audit S.R.L. pentru prestarea serviciilor de audit financiar pentru exercitiul financiar 2022, conform “Contractului pentru Audit și Alte Servicii de Asigurare” cu nr. 964/113163/27.10.2021. Contractul este valabil până la data de 01.05.2024. Conform contractului cu societatea KPMG Audit S.R.L. pentru serviciile de audit financiar cu nr. 75374/875/30.10.2017, a Scrisorii de angajament de audit nr. 330/101141/30.03.2020 și a Deciziei ASF nr. 536/24.04.2020, durata mandatului KPMG Audit S.R.L. a fost până la data de 01.05.2022.

REGIMUL INFORMAȚIEI CORPORATIVE

Societatea, prin CA, deține un sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor, care împiedică divulgarea informațiilor confidențiale. În acest scop, CA a adoptat o procedură pentru asigurarea securității, integrității și confidențialității informațiilor.

Managementul securității informației este asumat 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.

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.

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 instituește obligația pentru participanții, care nu iau în considerare efectele negative ale deciziilor lor de investiții asupra factorilor de durabilitate, de a publica pe propriul site într-o secțiune separată intitulată "Neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate" următoarele:

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

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

IMPACTUL 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.

4. LITIGII

La sfârșitul anului 2022, este pe rolul instanțelor de judecată un litigiu cu un fost administrator al Societății, respectiv:

- În dosarul nr. 22782/4/2018, având ca obiect obligarea Societății la plată de daune morale în cuantum de 1.000.000 lei, ca urmare a revocării din funcția de administrator, ce a avut primul termen de judecată stabilit în data de 25.01.2019, s-a admis excepția de necompetență materială a Judecătoriei Sector 4 București, invocată de către Societate, prin întâmpinare și s-a declinat competența de soluționare a cererii formulate de reclamant în contradictoriu cu pârâta, având ca obiect pretenții, în favoarea Tribunalului București. La termenul din 23.04.2019, Tribunalul București, în temeiul art. 413, alin (1), pct. 1 din Codul de Procedură Civilă, suspendă judecata cauzei până la soluționarea definitivă a dosarului nr. 7980/3/2018, aflat pe rolul Tribunalului București, Secția a VI-a Civilă. Ca urmare a soluționării definitive a dosarului menționat, la data de 21.07.2022 reclamantul a formulat cerere de repunere pe rol a cauzei. La data de 27.10.2022 instanța a admis cererea de repunere pe rol a cauzei și a acordat termen la data de 19.01.2023 pentru administrare probatoriu. La termenul din 06.02.2023 instanța a ramas în pronunțare, pronunțarea fiind amanată ulterior de mai multe ori. La data de 27.03.2023, Tribunalul București a respins cererea de chemare în judecată ca neîntemeiată. Soluția nu este definitivă, hotărârea putând fi atacată cu apel în 30 de zile de la comunicare.

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR

SISTEMUL DE ADMINISTRARE A RISCULUI

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

Începând cu luna octombrie 2022, Societatea administrează un fond nou - FIA Muntenia Trust, care se încadrează în categoria Fondurilor de Investiții Alternative de tip contractual cu capital privat destinat investitorilor profesionali (FIAIPCP). Acest fond a fost autorizat în calitate de FIAIPCP prin autorizația ASF nr. 147/13.10.2022, iar la data de 31.12.2022 are un portofoliu în valoare de 4,97 mil. lei. La momentul realizării acestui raport portofoliul FIA Muntenia Trust este în construcție, iar imaginea acestuia de la sfârșitul anului 2022 este rezultatul alocării sumelor de bani provenite din subscripțiile inițiale ale investitorilor.

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.

În luna iunie 2022, a fost efectuată analiza în vederea revizuirii Profilului de risc al Societății. Ca urmare a acestei analize, nu a fost considerate necesară modificarea Profilului de risc.

RISURI CU IMPLICAȚII MAJORE

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

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

Inflația rămâne un factor economic care afectează întreaga economie, dar în principal consumatorii finali. Rata anuală a inflației a decelerat la 16,4% în decembrie de la 16,8% în luna noiembrie, potrivit datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS), acesta fiind probabil nivelul maxim din acest ciclu economic de creștere. Nivelul inflației lunare din decembrie a fost de 0,4%, acesta fiind cel mai mic avans lunar din anul 2022, fiind determinat în mare măsură de reducerea substanțială a prețurilor combustibililor cu 6,5% comparativ cu noiembrie, pe fondul reducerii cotațiilor petrolului. Așteptările economiștilor sunt ca rata anuală a inflației să se mențină la niveluri de peste 16% și în lunile ianuarie și februarie din anul 2023, alimentate în principal de creșterea prețurilor la combustibili, în urma eliminării măsurilor guvernamentale de reducere a acestora, dar și pe fondul presiunilor inflaționiste de bază ridicate.

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

Criza energetică – Prețurile la energie au atins niveluri record în 2022, în special ca urmare a invadării Ucrainei de către Rusia și a utilizării de către aceasta din urmă a aprovizionării cu gaze ca armă de război.

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

Consiliul UE preconizează că prețul energiei va continua să rămână ridicat în Uniunea Europeană și în lunile următoare, deoarece este nevoie de timp pentru a înlocui aprovizionarea cu gaze din Rusia cu surse de aprovizionare din UE. Prin

urmare, țările UE au adoptat un regulament de urgență privind prețurile la energie pentru a aborda problema prețurilor ridicate la energie și pentru a ajuta cetățenii și întreprinderile care resimt cel mai mult efectele crizei energetice. Noile norme au fost adoptate de miniștrii energiei din UE în cadrul Consiliului UE, iar Regulamentul se aplică de la 1 decembrie 2022 până la 31 martie 2023. Acesta completează inițiativele și legislația UE existente, adoptate în ultimele câteva luni pentru a asigura securitatea aprovizionării cu energie a UE, cum ar fi Regulamentul privind înmagazinarea gazelor, Regulamentul privind reducerea cererii de gaze, crearea unei platforme energetice a UE și inițiativele de informare pentru diversificarea surselor de aprovizionare.

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

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

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 2022 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 și expunere valutară, Societatea deține o sumă de 799.000 de euro (10,1% 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 2022, activele Societății sunt plasate în depozite, investite în totalitate pe termen scurt, la rate de dobândă care nu sunt expuse unui risc major de modificare. Datoriile Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

SIF Muntenia S.A.

Pentru măsurarea și evaluarea riscului de piață este calculat VaR (value at risk) subportofoliu tranzacționabil, indicator care exprimă pierderea potențială maximă, cu o anumită probabilitate de eroare, așteptată într-o anumită perioadă de timp, plecând de la premiza că evoluția prețurilor din trecut va determina comportamentul prețurilor din viitor. VaR calculat a avut valoarea de 2,59% 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 17,67;
- 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 2022) aplicând o variație de 1% portofoliului de acțiuni cotate = 0,67%. În anii anteriori, acest indicator a avut cotații similare (0,67% în 2021 și 2020, 0,66% în 2019);
- Factorul *DV01 net* (sensibilitatea portofoliului la variația curbelor randamentelor) nu se calculează, Societatea nefiind expus la variația ratei dobânzilor;
- Factorul *CS01 net* nu se calculează, Societatea neavând în portofoliu instrumente derivate de tip CDS.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, la data de 31.12.2022 cu 77.018.591 lei (31.12.2021: 81.775.939 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 2022, pot fi analizate după cum urmează:

în lei	2022	2021	2020
Numerar și conturi curente	12.418	151.907	26.928.648
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	83.479.784	81.987.444	83.968.674
Active financiare evaluate la cost amortizat	0	4.957.454	4.877.838
TOTAL active	83.492.202	87.096.805	115.775.160
Alte datorii	24.521	31.913	40.419
TOTAL datorii	24.521	31.913	40.419
Active financiare nete	83.467.681	87.064.892	115.734.741

Tabel 5.1. - Active și datorii SIF Muntenia S.A. (denominate în euro, exprimate în lei)

Riscul de rată a dobânzii pe termen lung (datorat expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratelor dobânzilor): depozitele bancare ale Societății sunt active purtătoare de dobândă care sunt investite, în general, la rate de dobândă pe termen scurt și nu sunt expuse la un risc major de modificare. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

FDI Plus Invest

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

Pentru FDI Plus Invest, riscul de piață poate fi măsurat ca fiind pierderea potențială aferentă întregului portofoliu, asociată cu o probabilitate dată într-un anumit orizont de timp – astfel încât are sens și relevanță calculul indicatorului VaR (Value at Risk). La data de 31.12.2022, VaR anual a avut valoarea de 3,71%, 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 2022 are o valoare nulă (risc foarte scăzut), conform cu apetitul la risc. FDI Plus Invest nu deține investiții în alte valute.

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

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor financiare. Expunerea la riscul instituțiilor de credit derivă, în principal, din relațiile cu instituțiile la care este depozitat numerarul disponibil. În vederea administrării acestui risc, Societatea a ales pentru depozitarea numerarului disponibil al său și al entităților administrate doar instituții de credit locale, a căror soliditate financiară o monitorizează în baza informațiilor publice disponibile.

Societate

Expunerea la riscul de credit al Societății a fost în sumă de 42.010.037 lei la data de 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 31.12.2022, 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 2022, putem să afirmăm că Societatea nu a fost afectată de către acest tip de risc.

SIF Muntenia S.A.

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

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

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

Pentru SIF Muntenia S.A., Compartimentul de Risc calculează indicatori care determină valoarea expunerilor la acțiunile emise de societățile listate și nelistate din portofoliu, care prezintă un nivel ridicat al riscului de faliment, raportate la valoarea capitalurilor proprii.

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

Nr. Crt.	Indicatori riscuri	Apetit risc	Interval apetit risc	Interval toleranță risc	Nivel actual	Calificare în toleranța risc	Nivel risc înregistrat
1	Valori mobiliare necotate/Active totale	Scăzut	8,01 - 16%	0 - 24%	10,88%	Da	Scăzut
2	Dețineri la același emitent/Active totale	Scăzut	12,01 - 24%	0 - 36%	19,29%	Da	Scăzut
3	Dețineri la emitenți din același grup/Active totale	Scăzut	15,01 - 30%	0 - 45%	19,29%	Da	Scăzut
4	Conturi curente/Active totale	Foarte scăzut	0 - 4%	0 - 8%	0,23%	Da	Foarte scăzut
5	Active lichide la aceeași bancă/Active totale	Foarte scăzut	0 - 4,50%	0 - 9%	2,72%	Da	Foarte scăzut
6	Nivel titluri emise de un singur OPCVM/ Active totale	Foarte scăzut	0 - 8%	0 - 16%	0,85%	Da	Foarte scăzut

Tabel 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 2022 a confirmat de asemenea incertitudinile și riscurile majore acumulate și datorate în cea mai mare măsură fenomenelor inflaționiste, securității energetice și incertitudinilor geopolitice.

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

Tabel 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 a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind piețele instrumentelor financiare, puse în aplicare prin articolele 38 și 39 din Regulamentul nr. 1287/2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind obligațiile firmelor de investiții de păstrare a evidenței și înregistrărilor, raportarea tranzacțiilor, transparența pieței, admiterea de instrumente financiare în tranzacții și definiția termenilor în sensul directivei în cauză, astfel încât nu este expusă la acest risc.

Pentru **SIF Muntenia S.A.**, conform procedurii de risc de contraparte, este analizată posibilitatea intrării în insolvență a instituțiilor care furnizează servicii financiare, cum ar fi cele de custodie ale activelor. Astfel, pentru banca ce asigură servicii de custodie (BRD) au fost calculați mai mulți indicatori, având ca bază indicatorii financiari ai băncii. Prin ponderarea acestora conform procedurii amintite, rezultatul (3,6) se încadrează în zona riscului scăzut.

Pentru **SIF Muntenia S.A.** și **FDI Plus Invest** sunt analizate situații în care se execută tranzacții cu acțiuni/obligațiuni ale societăților nelistate, pentru care există riscul de faliment înainte de decontarea finală a fluxurilor de numerar. Măsurile adoptate de Societate în vederea gestionării acestui risc includ selecția instituțiilor care sunt contraparte de

instrumente financiare, în vederea reducerii riscului de intrare în insolvență. De asemenea, inexistența unui portofoliu de instrumente derivate și monitorizarea tranzacțiilor în așteptare (nedecontate) diminuează apariția acestui risc.

d) Riscul de lichiditate

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

Societate

Se calculează un indicator de lichiditate denumit *Rata de acoperire a necesarului de lichidități*, împărțind valoarea numerarului și a echivalentelor de numerar la o medie a valorii datoriilor pe 30 de zile. La data de 31.12.2022, acest indicator avea valoarea de 27,57 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 31.12.2022, are valoarea de 47,78 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%	12,01%	9,00%	69,93%

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%.

Calculul efectuat pentru sfârșitul anului 2022 pentru portofoliul SIF Muntenia S.A. arată că acesta se încadrează pentru toate benzile analizate în gradul de risc mediu, parametri agreeți prin Profilul de risc.

FDI Plus Invest

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

Lichiditatea portofoliului a fost determinată ca raport între valoarea activelor ce pot fi transformate în lichidități într-un orizont de 5 zile și valoarea totală a activelor. La finalul anului 2022, acest indicator a avut valoarea de 96,12%, 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 2022 către Compartimentul de Risc notificări de natura evenimentelor de risc operațional (ERO) corespunzătoare activităților proprii, prin completarea fișei evenimentului.

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

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

- A. Ca urmare a monitorizării permanente a gradului de risc al FDI Plus Invest, în perioada 11.03.2022 – 11.07.2022, volatilitatea relevantă a fondului FDI Plus Invest a înregistrat un nivel diferit de cel aferent clasei de volatilitate corespunzătoare categoriei sale de risc. Astfel, în această perioadă, Indicatorul Sintetic de Risc și Randament (ISRR) nu s-a mai încadrat în clasa de risc 4 (volatilitate 5-10%), ci în clasa de risc 5 (volatilitate 10-15%).

Ziua de referință	Valoarea ISRR	Volatilitate
10 martie 2022	4	9,4677%
11 martie 2022	5	10,2558%
11 aprilie 2022	5	10,5400%
11 mai 2022	5	10,8008%
11 iunie 2022	5	10,7577%
11 iulie 2022	5	10,9622%

Tabel 5.6 – Valoarea ISRR și volatilitatea FDI Plus Invest în perioada 11.03.2022 – 11.07.2022

Conform legislației în vigoare (art. 18 din Instrucțiunea CNVM nr. 5/2012 privind forma, conținutul și modul de prezentare a documentului privind informațiile-cheie destinate investitorilor în organismele de plasament colectiv în valori mobiliare), CMR a propus încadrarea Indicatorului Sintetic de Risc și Randament acestuia într-o clasă de risc mai mare, respectiv 5. Conform Hotărârii din data de 12.07.2022, Consiliul de Administrație a aprobat modificarea Documentului privind informațiile cheie destinate investitorilor (DICI) FDI Plus în sensul reîncadrării ISRR din clasa de risc 4 în clasa de risc 5.

Este de menționat faptul că neîncadrarea Indicatorului Sintetic de Risc și Randament (ISRR) în clasa de risc conform DICI FDI Plus Invest nu reprezintă un risc operațional legat de o neîncadrare a categoriilor de active în limitele legale de deținere, această situație fiind determinată pe baza nivelului de volatilitate înregistrat de valoarea unitară a activului net al fondului.

În anul 2022 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 2022, a asigurat protecția de securitate IT, printr-o arhitectură proprie care integrează firewall-uri, aplicații pentru protejarea împotriva pierderii datelor, sisteme de prevenire a intruziunilor, soluții anti-malware și antivirus. Setul de politici și proceduri ale 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 2022 nu au fost semnalate în cadrul compartimentului IT evenimente de risc operațional cu impact semnificativ în activitatea curentă a Societății IT.

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 anului 2022, valoarea pierderii potențiale agregate ca urmare a materializării riscurilor operaționale raportate este de 0 lei, încadrându-se în nivelul de risc foarte scăzut, conform profilului de risc agregat.

f) Riscul strategic

Riscul strategic se manifestă la nivelul Societății și are impact asupra entităților administrate, având în vedere că neîndeplinirea planului de administrare conform comunicărilor către investitori poate conduce la reducerea veniturilor aferente activității de administrare, reducerea valorii activelor administrate sau creșterea riscului de lichiditate în cazul FDI Plus Invest. Pentru administrarea acestui risc, în cadrul Societății, se analizează și 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.

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

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

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

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

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

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

Control periodic efectuat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară

În cursul anului 2022 Autoritatea de Supraveghere Financiară a efectuat un control periodic la SAI Muntenia Invest și entitățile administrate (SIF Muntenia SA și FDI Plus Invest). Ca urmare a rezultatelor controlului periodic comunicate de către ASF în luna octombrie 2022, au fost dispuse următoarele sancțiuni: sancționarea cu avertisment a Societății și sancționarea cu avertisment a dnei. Florica Trandafir, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest S.A. la data de 12.03.2020. Principalele deficiențe constatate au vizat unele aspecte privind cadrul procedural/organizatoric și gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate. Totodată, în sarcina Societății a fost impus un plan de măsuri pentru remedierea unor deficiențe/situații identificate, care a fost implementat în totalitate în termenul instituit. Menținerea măsurilor impuse ca urmare a controlului periodic desfășurat de către ASF în anul 2022 urmează a fi monitorizată în continuare.

COTA DE PIAȚĂ ÎN CADRUL SECTORULUI

Conform datelor publicate de către ASF, Societatea deține, la data de 31.12.2022, 0,01% din cota de piață pe segmentul Organisme de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare (OPCVM) și 6,91% 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>

6. 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 31.12.2022 sunt întocmite de societatea ce deține controlul, SIF Banat Crișana S.A., cu sediul social în Calea Victoriei nr.35A, Arad, județul Arad, în conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 și Norma ASF nr. 39/2015. Situațiile financiare interimare consolidate pot fi consultate pe site-ul societății-mamă, respectiv www.sif1.ro.

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII

<i>în lei</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Venituri din activitatea de administrare	29.431.857	52.898.247
Alte venituri	792	1
Cheltuieli cu personalul	(8.856.156)	(8.068.792)
Alte cheltuieli operaționale	(3.071.007)	(2.587.049)
Rezultatul activităților de exploatare	17.505.486	42.242.407
Venituri din dobânzi	1.498.343	216.358
Câștig net din diferențe de curs valutar	246	41.510
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	(55.377)	(68.516)
Venituri financiare nete	1.443.212	189.352
Profit înainte de impozitare	18.948.698	42.431.759
Cheltuiala netă cu impozitul pe profit	(2.876.651)	(6.567.017)
Profit net al exercițiului financiar	16.072.047	35.864.742
Total rezultat global aferent perioadei	16.072.047	35.864.742

Tabel 6.1. - Situația profitului sau pierderii la 31.12.2022

Veniturile din activitatea de administrare au fost următoarele:

- Aferente activității de administrare a SIF Muntenia S.A. în valoare de 29,41 milioane lei (2021: 52,90 milioane lei);
- Aferente activității de administrare a FIA Muntenia Trust în valoare de 14.021 lei;
- Aferente activității de administrare a FDI Plus Invest în valoare de 3.219,02 lei (2021: 3.005,74 lei).

Profitul net înregistrat în anul 2022 s-a diminuat cu 55,19% comparativ cu cel înregistrat la finalul anului precedent, scadere determinată, în principal, de scăderea veniturilor din activitatea de administrare.

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

<i>în lei</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Active		
Numerar și echivalente de numerar	8.493.901	6.568.755
Depozite plasate la bănci	30.830.141	14.540.350
Creanțe comerciale și similare	2.712.334	27.084.443
Imobilizări corporale	415.510	348.025
Imobilizări necorporale	60.937	10.888

în lei

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	619.110	873.299
Creanțe privind impozitul pe profitul amânat	460.048	378.160
Total Active	43.591.981	49.803.920
Datorii		
Datorii comerciale	147.322	319.572
Datorii privind impozitul pe profit	778.155	4.596.176
Datorii din contractul de leasing	732.841	980.177
Alte datorii	2.960.713	2.417.893
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	376.568	376.568
Total Datorii	4.995.599	8.690.386
Capitaluri proprii		
Capital social	2.348.960	2.348.960
Rezerve legale	240.000	240.000
Rezultat reportat	36.007.422	38.524.574
Total Capitaluri proprii	38.596.382	41.113.534
Total Datorii și Capitaluri proprii	43.591.981	49.803.920

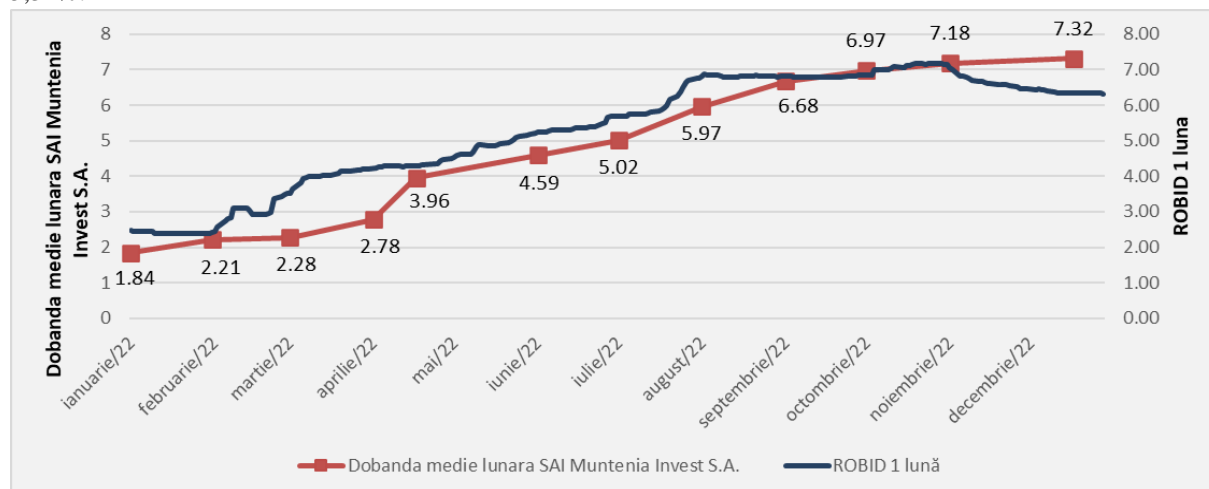
Tabel 6.2. - Situația poziției financiare la 31.12.2022

Societatea nu are în proprietate terenuri sau clădiri.

La 31.12.2022 și 31.12.2021 Societatea nu are active ce sunt clasificate ca și active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sau active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Numerarul și echivalentele de numerar reprezintă 90,21% din activele totale ale Societății la 31.12.2022 (42,38% la 31.12.2021). Sumele plasate în depozite bancare sunt în sumă de 30,83 milioane lei la 31 decembrie 2022 față de 14,54 milioane lei la 31.12.2021.

Dobânda medie lunară pentru depozitele constituite de SAI Muntenia Invest S.A. pe parcursul anului 2022 a fost de 5,32%.



Grafic 6.1. - ROBID la o lună (maxim 7,19%, minim 2,39%) comparat cu dobânda medie lunară la depozitele Societății

Datoriile s-au diminuat, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, în principal, datorită diminuării datoriei cu impozitul pe profit și a datoriilor din contractul de leasing recunoscut conform IFRS 16 Contracte de leasing.

EVOLUȚIA CAPITALURILOR PROPRII

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

<i>în lei</i>	Capital social	Rezultat reportat	Rezerve legale	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	2.348.960	38.524.574	240.000	41.113.534
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profit net al exercițiului financiar	-	16.072.047	-	16.072.047
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii				
Contribuții de la și distribuiri către acționari				
Dividende distribuite acționarilor	-	(18.000.000)	-	(18.000.000)
Total tranzacții cu acționarii	-	(18.000.000)	-	(18.000.000)
Sold la 31 decembrie 2022	2.348.960	36.007.422	240.000	38.596.382

Tabel 6.3. - Situația modificărilor capitalurilor proprii la 31.12.2022

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

<i>în lei</i>	2022	2021
Activități de exploatare		
Profit înainte de impozitare	18.948.698	42.431.759
<i>Ajustări:</i>		
Venituri din dobânzi	(1.498.343)	(216.358)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	176.019	128.202
Cheltuieli cu amortizarea activului reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport	296.011	284.340
(Câștig net) / Pierdere netă din diferențe de curs valutar	(246)	(41.510)
Cheltuieli cu dobânzile aferente datoriei din contractul de leasing	55.377	68.516
Alte ajustări	(2.427.493)	(26.767.418)
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Modificări ale altor active	26.653.907	1.916.684
Modificări ale altor datorii	(218.629)	(412.321)
Impozit pe profit plătit	(6.776.560)	(2.123.090)
Numerar net rezultat din activități de exploatare	35.208.741	15.268.804
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(148.959)	(70.401)
Încasări din vânzări de imobilizări corporale și necorporale	1.100	4.581
Dobânzi încasate	1.286.456	142.994
Plasamente nete din depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	(16.077.904)	(9.007.532)
Numerar net rezultat din activități de investiții	(14.939.307)	(8.930.358)
Activități de finanțare		
Plăți aferente datoriei din contractul de leasing, inclusiv dobânda	(343.490)	(342.670)
Dividende plătite, inclusiv impozit pe dividende plătit	(18.000.000)	(6.700.000)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(18.343.490)	(7.042.670)
Creșterea / (Descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar	1.925.944	(704.224)
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar	(798)	59.993
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	6.568.755	7.212.986
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	8.493.901	6.568.755

Tabel 6.4. - Situația fluxurilor de trezorerie

Societatea a plătit, în cursul anului 2022, dividende brute în sumă de 18 milioane lei.

7. EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

Bugetul de venituri și cheltuieli, pentru exercițiul financiar 2022, a fost aprobat în Adunarea Generală a Acționarilor din data de 24 aprilie 2022.

	BVC 2022	Realizat 2022	%
Venituri totale	30.903.000	33.000.887	106,79
1. Venituri din exploatare	30.603.000	31.502.544	102,94
2. Venituri financiare	300.000	1.498.343	499,45
Cheltuieli totale	12.769.000	14.052.189	110,05
1. Cheltuieli cu personalul	7.404.000	7.345.864	99,21
2. Cheltuieli convorbiri telefonice	190.000	133.094	70,05
3. Cheltuieli de transport	125.000	81.883	65,51
4. Cheltuieli remunerație CA	1.265.000	1.264.418	99,95
5. Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	858.000	824.355	96,08
6. Cheltuieli cu materialele	65.000	48.432	74,51
7. Cheltuieli cu amortizarea	510.000	472.030	92,55
8. Cheltuieli cu reclama, publicitate și protocol	120.000	195.255	162,71
9. Cheltuieli impozite și taxe	370.000	378.745	102,36
10. Cheltuieli financiare	62.000	55.121	88,90
11. Cheltuieli cu provizioane	1.600.000	2.321.388	145,09
12. Alte cheltuieli	200.000	931.605	465,80
Rezultatul brut al exercițiului	18.134.000	18.948.698	104,49
Impozit pe profit	0	2.876.651	-
Profit net	0	16.072.047	-

Tabel 7.1 - Realizare BVC

Societatea a realizat în anul 2022 venituri totale în sumă de 33,00 milioane lei, ceea ce reprezintă o creștere cu 6,79% 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 30,60 milioane lei;
- Veniturile financiare reprezintă venituri din dobânzi la depozitele bancare și conturi curente și creșterea de 399,45% provine din majorarea atât a valorii depozitelor plasate la bănci, cât și din majorarea procentului de dobândă la depozite.

În anul 2022, Societatea a avut cheltuieli totale în sumă de 14,05 milioane lei, valoarea acestora depășind cu 10,05% valoarea bugetată.

- Categoria *Cheltuieli cu reclamă, publicitate și protocol* a crescut cu 62,71% ca urmare a depășirii cheltuielilor de protocol estimate;
- *Cheltuielile cu provizioanele* au crescut cu 45,09% față de suma estimată deoarece s-a majorat provizionul pentru remunerații suplimentare cu 500.000 lei și s-a înregistrat provizion pentru concedii de odihnă neefectuate în anul 2022, în valoare de 221.388 lei;
- *Alte cheltuieli* au crescut cu 365,80% față de suma estimată întrucât s-au acordat sponsorizări peste nivelul estimat și s-au plătit penalizări de întârziere.

În cursul anului 2022, SAI Muntenia Invest S.A. a sponsorizat diferite acțiuni ce au vizat sprijin financiar pentru susținerea tratamentelor medicale, în special pentru copii, și pentru susținerea activităților unor unități de cult în sumă totală de 781.500 lei.

Coroborând cele prezentate anterior, Societatea a obținut un profit net în valoare de 16,07 milioane lei.

PROPUNEREA DE REPARTIZARE A PROFITULUI

Societatea a înregistrat în anul 2022 un profit net în sumă de **16.072.047** lei.

Consiliul de Administrație propune spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor repartizarea profitului net aferent anului 2022 în sumă de 16.072.047 lei, astfel:

- repartizarea sub formă de dividende a sumei de de 15.482.849 lei;
- acoperirea pierderii rezultată din corectarea erorilor în sumă de 589.199 lei

Consiliul de Administrație propune spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor repartizarea sub formă de dividend suplimentara sumei de 14.517.151 lei din alte rezerve ale Societății, constituite din profitul net aferent exercițiilor financiare precedente. Astfel, valoarea totală a dividendelor propuse pentru repartizare spre aprobarea Adunării Generale a Acționarilor este de 30.000.000 lei.

8. PERSPECTIVE 2023

Perspectivile economice pentru anul 2023 sunt marcate de un grad excepțional de incertitudine, în principal din cauza războiului ilegal, neprovocat și nejustificat de agresiune împotriva Ucrainei, care continuă de peste un an.

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

Cu toate acestea, economia UE a cunoscut o serie de evoluții pozitive în ultimele luni ale anului 2022 și a îmbunătățit prognoza pentru anul 2023. Astfel, potrivit previziunilor intermediare din iarnă publicate de Comisia Europeană¹⁴, creșterea estimată pentru 2023 este de 0,8% în UE și de 0,9% în zona euro, cu 0,5 și, respectiv, cu 0,6 puncte procentuale mai mare față de previziunile din toamnă. Rata de creștere previzionată pentru 2024 rămâne neschimbată, situându-se la 1,6 % pentru UE și la 1,5 % pentru zona euro.

Și la nivel global, încrederea analiștilor în economie s-a îmbunătățit, iar prognozele prezentate de Fondul Monetar Internațional (FMI)¹⁵ în cadrul *World Economic Outlook Update* - ianuarie 2023, au fost revizuite în creștere. Astfel, creșterea economică estimată pentru anul 2023 este de 2,9%, urmând să ajungă la 3,1% în anul 2024. Inflația globală este de așteptat să scadă de la 8,8% în 2022 la 6,6% în 2023 și 4,3% în 2024, încă peste nivelurile pre-pandemie (2017-2019) de aproximativ 3,5%.

Estimarea privind creșterea PIB-ului real al României pentru anul 2023 este de 2,5%¹⁶, în scădere față de anul 2022, ca urmare a impactului negativ al inflației, al condițiilor de finanțare stricte și al încetinirii ritmului de creștere a celorlalte economii din UE.

Punerea în aplicare a planului de redresare și reziliență ar trebui să contribuie la investiții puternice, de la care se așteaptă să servească drept principal motor al creșterii economice. Consumul privat este previzionat în creștere în anul 2023, pe

¹⁴ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/winter-2023-economic-forecast-eu-economy-set-avoid-recession-headwinds-persist_en

¹⁵ <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/01/31/world-economic-outlook-update-january-2023>

¹⁶ https://romania.representation.ec.europa.eu/news/previziunile-economice-de-iarna-ale-comisiei-europene-pentru-romania-25-crestere-economica-2023-si-3-2023-02-13_ro

seama majorării pensiilor, a salariului minim și a salariilor din sectorul public, precum și a extinderii plafonării prețului la energie până în anul 2025. Cu toate acestea, consumul va fi afectat în continuare de inflația ridicată.

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

ANEXE

- Situațiile financiare la 31 decembrie 2022 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 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);
- Raportul Comitetului de Nominalizare și Remunerare, aferent anului 2022;
- Anexă privind remunerațiile acordate în exercițiul financiar 2022 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 2022**

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 eficient.	DA		
14.	Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu	DA		



SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR
MUNTENIA INVEST S.A.

Strada Serghei Vasilevici Rahmaninov 46-48, Sector 2, Bucuresti 020199, ROMANIA,
 E-mail: sai@munteniainvest.ro, Tel: +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 AFIAI cu nr. PJR07.1AFIAI/400005/21.12.2017

	reglementările aplicabile acesteia.			
15.	Consiliul analizează în mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată.	DA		
16.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	DA		
17.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient.	DA		
18.	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	DA		
19.	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	DA		
20.	Conducerea executivă/Conducerea superioară, după caz, informează consiliul asupra conflictelor de interese potențiale sau consumate în care ar putea fi/este implicată în condițiile apariției acestora și nu participă la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict, dacă aceste structuri sau persoane sunt implicate în starea de conflict respectivă.	DA		
21.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management al riscurilor entității reglementate..	DA		
22.	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	DA		
23.	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	DA		
24.	Consiliul filialei aplică principii și politici de guvernare internă similare cu cele ale societății-mamă, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.	DA		

Director General al SAI Muntenia Invest S.A.,

Nicușor Marian BUICĂ

16 martie 2023

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA COMITETULUI DE NOMINALIZARE ȘI REMUNERARE PENTRU ANUL 2022 (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 2022, componența CNR a fost aceeași ca în anul precedent, respectiv doamna Dorina Teodora Mihăilescu (Președinte) și domnul Adrian Simionescu (Membru).

În cursul anului 2021, CNR s-a întrunit de 9 ori la sediul Societății, întruniri în cadrul cărora au fost analizate aspecte ce revin în sarcina Comitetului.

Concret, pe parcursul anului 2022, activitatea CNR a vizat următoarele aspecte:

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

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

În cursul anului 2022 CNR a procedat la:

- verificarea îndeplinirii cerințelor de adecvare individuală și la evaluarea prealabilă a respectării acestora ca urmare a modificărilor survenite la nivelul structurii de conducere prin vacantarea unei funcții de conducere (director din cadrul conducerii executive) și desemnarea unui nou membru în această structură;
- monitorizarea adecvării individuale a persoanelor evaluate, respectiv a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care ocupă funcții-cheie, pe tot parcursul anului 2021.

Evaluarea individuală s-a efectuat în baza: documentelor solicitate și puse la dispoziția CNR de către persoanele evaluate, a declarațiilor întocmite în conformitate cu modelul prevăzut în Anexa nr. 1 la Regulamentul ASF nr. 1/2019, a altor surse publice, iar concluziile procesului de evaluare s-au fundamentat pe analiza informațiilor din documentele prezentate (e.g. diplome și certificate, CV-uri, experiența dovedită etc.), pe analiza informațiilor referitoare la reputație, integritate, onestitate și gândirea independentă, pe concluziile desprinse în urma discuțiilor directe purtate cu acestea, precum și pe analiza activității desfășurate pe parcursul anului 2022.

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 participatii, 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 2022 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 governanță 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 2022, SAI Muntenia Invest S.A. a administrat SIF Muntenia S.A. și FDI Plus Invest, în baza contractului de administrare avizat de către ASF prin Avizul nr. 165 / 22.07.2020 cu o valabilitate de 4(patru) ani. Din analiza documentelor și informațiilor puse la dispoziție de către Conducerea executivă, referitor la modul în care Societatea, în calitate de administrator a fost remunerată în timpul anului 2021, CNR a constatat următoarele:

- Societatea a încasat de la SIF Muntenia S.A. un comision de administrare calculat conform contractului de administrare încheiat între cele două părți, și anume 0,125% din valoarea activului total, așa cum acesta a fost certificat de către depozitarul SIF Muntenia S.A. pentru ultima zi lucrătoare a lunii. Valoarea totală a comisionului de administrare a SIF Muntenia S.A. pentru anul 2022 este de 29.414.617 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 2022, SIF Muntenia SA a înregistrat pierdere contabilă, iar comisionul de performanță nu se datorează.
- 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 2022 este de 3.219,02 lei. Pentru FDI Plus Invest nu este prevăzut comision de performanță.

C. Analiza și recomandarea privind remunerațiile:

În data de 15 martie 2022 CNR a analizat modul de îndeplinire a indicatorilor economico-financiari aprobați de acționari la începutul anului 2021. Luând în considerare rezultatele înregistrate de societate la finalul anului 2021, prevederile politicii de remunerare, rapoartele anuale întocmite de conducerea executivă, precum și situația fluxului de numerar la 31.12.2021, Comitetul de remunerare a propus CA :

- aprobarea unui buget pentru remunerații suplimentare alocate conducerii executive, personalului funcțiilor de control (risc și conformitate), Consiliului de Administrație, precum și salariaților Societății care nu sunt cuprinși în categoriile menționate anterior, remunerații ce urmează, în cazul aprobării AGOA, a fi distribuite în cursul anului 2022, în lunile aprilie și decembrie, în funcție de lichiditățile de care dispune Societatea;
- completarea ordinii de zi a ședinței AGOA de aprobare a situațiilor financiare încheiate la 31.12.2021, cu propunerile de remunerații suplimentare, propuneri care respectă limitele și principiile stabilite în politica de remunerare în vigoare, se încadrează în bugetul stabilit, urmând ca suma aferentă să se constituie într-un provizion la 31.12.2021.

În data de 25 martie 2022 a avut loc AGOA Societății în cadrul căreia s-a aprobat ca remunerația lunară netă pentru membrii CA în exercițiul financiar 2022 să rămână la același nivel ca cel aprobat în AGOA din data de 23 aprilie 2021, AGOA în cadrul căreia se stabilise menținerea aceluiași nivel ca cel votat în cadrul AGOA din 29 martie 2019.

Totodată, în cadrul AGOA din 25 martie 2022, au fost aprobate remunerațiile suplimentare pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2021, ce au fost acordate membrilor Consiliului de Administrație însărcinați cu funcții specifice și Directorilor pe parcursul anului 2022.

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 2021.

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 2022

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023 estimat) sau amânate* - LEI	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate¹⁾)	8.311.751	8.194.782	9.070.571	
<i>Remunerații fixe</i>	6.492.556	6.375.587	7.017.821	37
<i>Remunerații variabile ²⁾ exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1.819.195	1.819.195	2.052.750	34
- numerar	1.819.195	1.819.195	2.052.750	34
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) ³⁾	-	-	-	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	5.246.616	5.203.351	5.840.854	
A. Membri CA/CS, din care:	1.230.793	1.230.793	1.231.086	3
<i>Remunerații fixe</i>	820.536	820.536	820.536	3
<i>Remunerații variabile ²⁾ exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	410.257	410.257	410.550	3
- numerar	410.257	410.257	410.550	3
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) ³⁾	-	-	-	
<i>Remunerații variabile ²⁾ reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	
B. Directori/membri Directorat, din care:	2.228.615	2.228.615	2.826.960	2
<i>Remunerații fixe</i>	1.382.460	1.382.460	1.771.260	2
<i>Remunerații variabile ²⁾ exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	846.155	846.155	1.055.700	2
- numerar	846.155	846.155	1.055.700	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) ³⁾	-	-	-	
<i>Remunerații variabile ²⁾ reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023 estimat) sau amânate* - LEI	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***	635.215	622.400	634.808	3
<i>Remunerații fixe</i>	566.808	553.993	566.808	3
<i>Remunerații variabile ²⁾ exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	68.407	68.407	68.000	2
- numerar	68.407	68.407	68.000	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) ³⁾	-	-	-	
<i>Remunerații variabile ²⁾ reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	1.151.993	1.121.543	1.148.000	5
<i>Remunerații fixe</i>	1.028.000	997.550	1.028.000	5
<i>Remunerații variabile ²⁾ exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	123.993	123.993	120.000	5
- numerar	123.993	123.993	120.000	5
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) ³⁾	-	-	-	
<i>Remunerații variabile ²⁾ reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	

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

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

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

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

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

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

3) SAI Muntenia Invest SA nu acordă remunerații variabile.

Mențiune: 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 2022" 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 2022" 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 2022".

Nicușor Marian BUICĂ
Director General